

BU İZAHNAME FON KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZI SIRASINDA FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE HALKA ARZ İÇİN OLUŞTURULAN KONSORSİYUMUN ÜYELERİNDE, HALKA ARZ SONRASI İSE FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE FON YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCISINDA FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMEDENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

İMKB YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NIN 22/09/2004 TARİHLİ TOPLANTISINDA, BORSA YATIRIM FONU KATILMA BELGELERİNİN İMKB HİSSE SENETLERİ PİYASASI BÜNYESİNDEKİ FON PAZARI'NDA İŞLEM GÖREBİLECEĞİNE KARAR VERİLMİŞTİR.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN
DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
1.000.000 PAY 1. TERTİP
KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR**

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, **16/08/2005** tarihinde İSTANBUL ili Ticaret Sicili Memurluğuna **267149-214721** sicil numarası altında kaydedilerek **19/08/2005** tarih ve **6372** sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04/08/2005 tarih ve 511 sayılı izni ile kurulmuş **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU** katılma belgelerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 1.000.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 27/12/2005 tarih ve KB 417/1487 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma belgelerinin, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü : Borsa Yatırım Fonu
2. Fonun Tipi : A Tipi
3. Fon Tutarı : 10.000.000 (On Milyon) YTL'dir
4. Pay Sayısı : 1.000.000 (Bir Milyon) adet paya bölünmüştür
5. Süresi : Süresizdir
6. Asgari İşlem Birimi : 10.000 Pay

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII,No:10 sayılı Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir.

Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonları'na İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesi gereği; borsa yatırım fonları, portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan ve Kurul tarafından uygun görülen bir endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden oluşan ve Tebliğ'in 1 numaralı ekinde 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, baz alınan endeksi takip etmek üzere Endeks Fon olarak kurulur.

Buna göre, fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 5. maddesinde belirtilen fon türlerinden A Tipi Endeks Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları Fon içtüzüğünün 13. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile Fon'un birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden seçilir. Baz alınan endeks Dow Jones Islamic Market Turkey (DJIMTR) fiyat endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan Dow Jones Islamic Market Turkey (DJIMTR) endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır.

Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini 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.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Fon Kurulu Üye Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Mustafa Büyükbacı	Fon Kurulu Başkanı	2003- Family Finans A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 1994-2003 Taç Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür 1993-2003 Ülker Grubu Sermaye Piyasası ve Finans Danışmanı 1991-1993 Uğur Menkul Değerler Genel Müdür Yardımcısı 1989-1991 Alan Menkul Değerler Genel Müdür Yardımcısı 1985-1987 Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Araştırma Görevlisi	15
İhsan Sarıbaş	Fon Kurulu Üyesi	2003- Ülker Grubu Finans Koordinatörü 1987- Ülker Grubu 1981-1987 T. Emlak Bankası A.Ş. Müfettiş	22
Reşat Karabiyik	Fon Kurulu Üyesi	2003- Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür 2002-2003 Taç Yatırım Ortaklığı Genel Müdür Yardımcısı 1994-2002 Taç Yatırım Ortaklığı Fon Yöneticisi 1993-1994 Yıldız Holding A.Ş. İç Denetçi	10

Fon Denetçileri Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Bahattin ÜTNÜ	2001- Family Finans Kurumu A.Ş. İcra Komitesi Üyesi 1989-2001 Kuveyt Türk Evkaf Finans Kurumu A.Ş. 1985-1989 Faisal Finans Kurumu A.Ş.	19

Fon Hizmet Birimi Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Avşar R. SUNGURLU	Fon Müdürü	2003- Bizim Menkul	

		Değerler A.Ş. Portföy Yönetim Müdürü 1997-2003 İnter Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Müdürü	8
Emre Ergün KARATAŞ	Fon Muhasebecisi	2003- Bizim Menkul Değerler A.Ş. Mali ve İdari İşler Müdürü 1996-2002 Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş. Muhasebe Sorumlusu	8

Fon Portföy Yöneticilerinin Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Avşar R. SUNGURLU	2003- Bizim Menkul Değerler A.Ş. Portföy Yönetim Müdürü 1997-2003 İnter Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Müdürü	8

V. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma belgesi alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hisse Senetleri	80	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

VI. KATILMA BELGELERİNİN DEĞERİNİN TESPİT USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır. Fon katılma belgesinin net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fonun Net Aktif Değeri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın işleme açık olduğu günlerde seans sonrası hesaplanır. İki seans uygulayan borsalarda Net Aktif Değer ikinci seans sonrasında açıklanır. Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın işleme açık olduğu günlerde seans süresince Yönetici tarafından devamlı olarak hesaplanır ve en az dakikada bir güncellenecek şekilde ve en az iki veri sağlayıcı firma, Foreks ve Matrix vasıtası ile ve Fon'un internet sitesinde; www.djimtr.com, yayınlanır. Fonun işlem fiyatı ise İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

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

Borsada işlem gören varlıklar seans sırasında borsada oluşan son işlem fiyatı, seans sonunda da kapanış fiyatı ile değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans son işlem fiyatıdır. Ancak Fon'un portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değerlendirilir. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir. Temettü ve kar payları fon portföyüne dahil edilmez. Kar payları fon hesabına geçtiği gün katılma belgesi sahiplerinin hesaplarına aktarılır.

Baz alınan endeksin kapsamının değiştirilmesi, endekse yeni bir hisse senedi eklenmesi ya da endeksten bir hisse senedi çıkarılması nedeniyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler 30 iş günü içerisinde, portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili bedelli, bedelsiz sermaye artırımları, tutar artırımını, nakit girişleri nedeniyle portföyün büyümesi, katılma belgesi geri dönüşleri ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması, ani fiyat hareketleri ve endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler 5 iş günü içerisinde Fon portföyüne yansıtılır. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, fiyat düzeltmesinin olduğu gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu Fon portföyündeki hisse senetlerinin ve nakit bileşenin katılma belgesi sayısına bölünmesi ile bulunan, asgari İşlem Birimini temsil eden portföy kompozisyonudur. Nakit bileşen Fon'un toplam değeri ile Fon'un portföyündeki hisse senetlerinin değeri arasındaki farktır. Fon portföy değerinin Fon toplam değerinden yüksek olması durumunda nakit bileşen eksi değer alır. Bu durumda katılma belgesi Oluşturma işleminde yatırımcılar hisse senetlerini Fon'a teslim edip Fon'dan nakit alırken Geri Alım işleminde hisse senetlerini Fon'dan alıp Fon'a nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda yer alan hisse senetlerinin lotları tam adettir. Portföydeki küsurat hisse senetlerinin TL karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda Fon'un nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu ile Katılma Belgesi Oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen hisse senetleri ve nakit bileşende farklılık olması durumunda Yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur. Katılma belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinin yapılacağı gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah borsa seansı başlamadan önce Yönetici tarafından ilan edilir.

VII. FONUN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER

Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun baz aldığı endeks "Dow Jones DJIM (Dow Jones Islamic Market) Turkey Index (DJIMTR) olup, Dow Jones Indexes tarafından geliştirilmiştir. Endeks Takasbank'taki toplam hisse senetlerinin piyasa değeri üzerinden ağırlıklandırılarak hesaplanır. Türk Lirası bazındaki Endeks Dow Jones tarafından İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır. Endeks hisse senetlerini Dow Jones DJIM kriterlerine göre seçer ve her üç ayda bir gözden geçirilerek gerekli değişiklikler yapılır. Bu değişiklikler Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarının üçüncü Cuması ilan edilir.

Mevcut durumda Endeks kapsamında 15 hisse senedi bulunmakta olup, yedek hisse senedi bulunmamaktadır. Endeksten hisse senedi çıkması durumunda, endeks yapıcı endeks kriterlerine uygun bir başka hisse senedini endeks kapsamına alabilir veya kriterlere uygun hisse senedi bulunmaması durumunda almayabilir. Endeks üzerindeki bu tasarruf endeks yapıcıya aittir.

Endeks hisse senedi seçiminde;

- a) Şirketlerin Dow Jones'un kendi yöntemi ile hesapladığı halka açık kısımlarının piyasa değeri,
- b) Şirketlerin bir önceki endeks hesaplama dönemindeki günlük ortalama işlem hacmi,
- c) Şirketlerin finansal veya hukuki anlamda sorunları olup olmaması,
- d) Şirketlerin faaliyet alanlarının DJIM standartları dahilinde olması,
- e) Toplam borçlarının 12 aylık ortalama piyasa değerine oranı %33'ün altında, nakit ve menkul kıymetlerinin 12 aylık ortalama piyasa değerine oranı %33'ün altında ve ticari alacaklarının toplam varlıklarına oranının %45'in altında olması, kriterlerini esas alır.

Takasbank saklamasında bulunan hisse senetlerinin oranı ile Dow Jones'un kendi yöntemi ile yaptığı hesaplama sonucu ulaştığı oran farklı olabilir. Endeks içindeki hisse senetlerinin ağırlıkları Fon'un internet sitesinde ilan edilecek ve sürekli güncellenecektir.

Başlangıç tarihi 31.12.2002 olan endeks, 30.09.2004 tarihinden itibaren yayınlanmaktadır.

VIII. FON'UN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİ

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

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

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

olarak tanımlanmıştır.

Tebliğ'in 15. maddesi uyarınca; yetkilendirilmiş katılımcılar, fon katılma belgelerinin oluşturulması ve geri alınması işlemlerini asgari işlem birimini oluşturan bloklar halinde gerçekleştirmektedir. Fon İçtüzüğü'nde bir asgari işlem birimi 10.000 (On bin) fon payı olarak belirlenmiştir.

Diğer taraftan, Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma belgelerinin oluşturulması ve fon katılma belgelerinin

geri alınması süreçlerinin aynı olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon katılma belgesi oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma belgelerinin, borsada alım satıma tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur. Mevcut durumda yetkilendirilmiş katılımcı Bizim Menkul Değerler A.Ş. dışında yetkilendirilmiş katılımcı bulunmamaktadır.

Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu İçtüzüğünde belirlenmiş olan yeni katılma belgesi oluşturulması ve fon katılma belgelerini geri alınması esasları aşağıdaki gibidir:

Fon'un Birincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

Katılma belgesi satın alınması veya satılması İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın, Borsa Yatırım Fonları katılma belgelerinin Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi hükümleri çerçevesinde yapılır. Oluşturma ve Geri Alım işlemleri Fon payları karşılığında Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcılara başvurularak yapılır.

Yeni Katılma Belgesi Oluşturulması ve Geri Alım uygulaması birincil piyasa işlemleri çerçevesinde 'aynı' olarak gerçekleşir. Fon, portföyünü oluşturan hisse senetleri ve nakit bileşenin karşılığında Katılma Belgesi Oluşturma işlemi ve Fon paylarının karşılığında fon portföyünü oluşturan hisse senetleri ve nakit bileşenin geri alınması ile gerçekleştirilen Geri Alım işlemi yapabilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de Fon paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri hisse senedi işlemleri ile aynı şekilde ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın, Borsa Yatırım Fonları katılma belgelerinin Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi çerçevesinde yapılır.

Yönetici gün içinde verilen Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir. Yetkilendirilmiş katılımcı günlük bazda yaptığı Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinin bilgilerini takip eder.

Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerine aracılık sadece Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 Asgari İşlem Birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir. Oluşturma ve Geri Alım işlemleri için Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank ücreti ve bunun üzerinde bir komisyon alabilir. Mevcut durumda Takasbank ücretleri T+2 işlemler için 250,00.-YTL, T+0 için 150,00.-YTL'dir. Kurucu ise bu tutarların 1,5 katını tahsil edecektir.

1. Oluşturma İşlemi Esasları

- a) Katılma belgesi Oluşturma talepleri Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve Fon katılma belgelerinin işlem gördüğü günlerde 9:30 – 16:00 saatleri arasında verilebilir. Verilen talepler, yetkili katılımcının onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- b) Katılma belgesi Oluşturma işlemleri aslen T+2 olarak gerçekleştirilir. Ancak endeks değişim dönemleri, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemleri dışında T+0 işlemleri de yapılabilir. T+0 katılma belgesi Oluşturma işleminde hisse senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde açıklanan Gösterge

Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu yoluyla o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı belirtilir. T+0 işlemleri Yetkilendirilmiş Katılımcı vasıtasıyla tüm aracı kurumlar üzerinden yapılabilir ancak T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı'da hesabının bulunması gerekir.

- c) Yatırımcı gerekli hisse senetlerinin tümüne sahip değilse istenilen katılma belgesi Oluşturma İşlem Birimi tutarına ulaşılması için gereken hisse senetlerini İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda alım yaparak tamamlayabilir. Yatırımcı Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonuna ulaşmak için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu hisse senetleri ve/veya nakdi de Yetkilendirilmiş Katılımcı'da işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmak zorundadır.
- d) Katılma belgesi Oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur.
- e) Katılma belgesi Oluşturma işleminde Fon Kurulu gerek olağanüstü durumlar nedeni ile, gerekse piyasa şartlarını değerlendirerek Oluşturma işleminin tamamlanmasının mümkün görünmediği kanaatine varması durumunda Oluşturma talebini reddedebilir.
- f) Fon Kurulu, T+2 valörlü katılma belgesi Oluşturma işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü, Fon paylarını kullanarak Borsa'da res'en alım satım işlemi yaptırır ve Fon payı Oluşturma işleminin tamamlanmasını sağlar veya res'en aynı gün valörlü (T+0) Geri Alım yaparak, işlemi sonuçlandırır. Kurucu Fon payı Oluşturma işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere yetkili katılımcılardan teminat talep edebilir.

2. T+0 Katılma Belgesi Oluşturma İşlem Prosedürü

- a) Yatırımcı Katılma Belgesi 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 gereken hisse senetleri ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya Katılma Belgesi Oluşturma İşlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurumdaki hesapta gereken hisse senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder ve oluşturulmak istenen fon payı mevcut ise hisse senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır, nakit bileşeni aracı kurumun serbest hesabından bloke hesabına aktarır 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 fon payları, fonun hesabına ise hisse senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- b) Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabında Katılma Belgesi Oluşturma talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli kontrolleri yapar ve Takasbank'a talebi iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurumdaki hesapta gereken hisse senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol ettikten sonra hisse senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır, nakit bileşeni aracı kurumun serbest hesabından bloke hesabına aktarır 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 fon payları, fonun hesabına ise hisse senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

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

3. T+2 Katılma Belgesi Oluşturma İşlem Prosedürü

- a) Yatırımcı gerekli hisse senetlerinin tümüne sahip değilse istenilen Katılma Belgesi Oluşturma İşlem Birimi tutarına ulaşılması için gereken hisse senetlerini İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda alım yaparak tamamlayabilir.
- b) Yatırımcı eksik hisse senetlerini İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcı çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanarak hisse senedi işlemlerini gerçekleştirir.
- c) Yatırımcı Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonuna ulaşmak için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu hisse senetleri ve/veya nakdi de Yetkilendirilmiş Katılımcıda işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmamak zorundadır.
- d) Yatırımcı Katılma Belgesi Oluşturma İşlemini yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı oluşturması gereken portföy kompozisyonuna ilişkin bilgilendirir. Yatırımcı gereken hisse senedi alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirir ve Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonunu oluşturur.
- e) Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulan portföy kompozisyonunun o gün geçerli olacak Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu ile uyuşup uyuşmadığını kontrol eder ve uyuşmuyorsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı bilgilendirir.
- f) Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- g) Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank tarafından verilen terminal aracılığıyla Katılma Belgesi Oluşturma işlem talebini içtüzükte belirtilen işlem saatleri içerisinde Takasbank'a bildirir. Takasbank işlemin yapılabilmesi için limit kontrolünü yapar ve işlem büyüklüğü limitler içerisinde ise talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- h) Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve Katılma Belgesi Oluşturma işlemi kesinleşmiş olur.
- i) Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde fon paylarının yatırımcının hesabına, hisse senetleri ile nakitin ise Fonun hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur.
- j) Katılma Belgesi oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Fon Kurulu, T+2 valörlü katılma belgesi oluşturma işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü, fon paylarını kullanarak Borsa'da res'en alım satım işlemi yaptırır ve fon payı oluşturma işleminin tamamlanmasını sağlar veya res'en aynı gün valörlü (T+0) geri alım yaparak, işlemi sonuçlandırır. Fon payı

oluşturma işleminin takas sũresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrũt cezası ȳder. Eğer temerrũt, yetkili katılımcının takas merkezine karşı olan yũkũmlũlũklerini yerine getirdiği halde, başka bir ũyenin temerrũdũ nedeniyle oluşmuş ise, Fon kurucusu cezai faiz talep etmeyebilir. Fon kurucusu bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak ũzere yetkili katılımcılardan teminat talep edebilir.

4. Geri Alım İşlemi Esasları

- a) Katılma belgesi Geri Alım talepleri Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve Fon katılma belgelerinin işlem gȳrdũęũ gũnlerde 9:30 – 16:00 saatleri arasında verilebilir. Verilen talepler, yetkili katılımcının onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu sũre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- b) Katılma belgesi Geri Alım işlemleri aslen T+2 olarak gerçekleştirilir. Ancak endeks değişim dȳnemleri, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dȳnemleri dışında T+0 işlemleri de yapılabilir. T+0 katılma belgesi Geri Alım işleminde Fon katılma belgelerinin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gũnũnde açıklanan Gȳsterge Niteliğindeki Portfȳy Kompozisyonu yoluyla o gũn için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı belirtilir. T+0 işlemleri Yetkilendirilmiş Katılımcı vasıtasıyla tũm aracı kurumlar ũzerinden yapılabilir ancak T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı'da hesabının bulunması gerekir.
- c) Yatırımcı gerekli Fon katılma belgelerinin tũmũne sahip değilse istenilen Katılma belgesi Geri Alım İşlem Birimi tutarına ulaşılması için gereken katılma belgelerini İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda alım yaparak tamamlayabilir. Yatırımcı Gȳsterge Niteliğindeki Portfȳy Kompozisyonuna ulaşmak için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu katılma belgelerini Yetkilendirilmiş Katılımcı'da işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmak zorundadır.
- d) Katılma belgesi Geri Alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yũkũmlũlũklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur.
- e) Katılma belgesi Geri Alım işleminde Fon Kurulu gerek olaęanũstũ durumlar nedeni ile, gerekse piyasa şartlarını değerlendirerek Geri Alım işleminin tamamlanmasının mũmkũn gȳrũnmedięi kanaatine varması durumunda Geri Alım talebini reddedebilir.
- f) Fon Kurulu, T+2 valȳrlũ katılma belgesi Geri Alım işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 gũnũ, hisse senedi ve nakit bileşeni kullanarak Borsa'da res'en alım satım işlemi yaptırır ve Fon payı Geri Alım işleminin tamamlanmasını sağlar veya res'en aynı gũn valȳrlũ (T+0) Fon payı oluşturarak, işlemi sonuçlandırır. Fon payı Geri Alım işleminin takas sũresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Kurucu doğabilecek zararları karşılamak ũzere yetkili katılımcılardan teminat talep edebilir.

5. T+0 Katılma Belgesi Geri Alım İşlem Prosedũrũ

- 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 gereken fon paylarının varlığını kontrol eder ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya Geri Alım İşlemine ilişkin bilgileri

Takasbank terminali yoluyla bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurumdaki hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır 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. Hisse senetleri ve nakit bileşen yatırımcının hesabına, fon payları Takasbank'ta Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma Belgeleri" hesabına girer ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

- b) Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabında Geri Alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli kontrolleri yapar ve Takasbank'a talebi iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurumdaki hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır 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. Hisse senetleri ve nakit bileşen yatırımcının hesabına, fon payları Takasbank'ta Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma Belgeleri" hesabına girer ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- c) Yatırımcı eksik fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

6. T+2 Katılma Belgesi Geri Alım İşlem Prosedürü

- a) Yatırımcı gerekli fon paylarının tümüne sahip değilse istenilen Asgari İşlem Birimi tutarına ulaşılması için gereken fon paylarını İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda alım yaparak tamamlayabilir.
- b) Yatırımcı eksik fon paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcı çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanarak fon payı satın alım işlemlerini gerçekleştirir.
- c) Yatırımcı Asgari İşlem Birimi için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu fon paylarını da Yetkilendirilmiş Katılımcıda işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmaya zorundadır.
- d) Yatırımcı Geri Alım İşlemini yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı asgari işlem birimine ilişkin bilgilendirir. Yatırımcı gereken fon payı alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirir ve asgari işlem birimi veya katları tutarında fon payını oluşturur.
- e) Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak fon paylarına gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f) Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank tarafından verilen terminal aracılığıyla Geri Alım işlem talebini içtüzükte belirtilen işlem saatleri içerisinde Takasbank'a bildirir.

- g) Takasbank talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir.
- h) Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve Geri Alım işlemi kesinleşmiş olur.
- i) Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde hisse senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabına, fon paylarının ise Takasbank'da Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma Belgeleri" hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur.
- j) Geri Alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Fon Kurulu, T+2 valörlü katılma belgesi geri alım işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü, geri alma işlemine konu hisse senetlerini ve nakdi kullanarak Borsa'da res'en alım satım işlemi yaptırır ve fon payı geri alma işleminin tamamlanmasını sağlar veya res'en aynı gün valörlü (T+0) fon payı oluşturarak işlemi sonuçlandırır. Fon payı geri alım işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, yetkili katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon kurucusu cezai faiz talep etmeyebilir. Fon kurucusu bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere yetkili katılımcılardan teminat talep edebilir.

Fon'un İkincil Piyasa İşlemlerine İlişkin Esaslar

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Fon katılma belgeleri İMKB Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda işlem görmekte olup, borsa yatırım fonları katılma belgelerinin Fon Pazarı'nda kotasyonu ve işlem görmesi ile ilgili usul ve esaslar İMKB'nin konuya ilişkin genelgesi ile belirlenmiştir.

İMKB Genelgesi çerçevesinde borsa yatırım fonlarının ikincil piyasa işlemleri ile ilgili bazı genel esaslara aşağıda yer verilmiştir.

- a. Fon kurucusu tarafından oluşturularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliği'nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da Fon Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunulan Fon katılım belgeleri; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.
- b. Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon içtüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma belgelerinin tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyla ihraç edilmiş katılma belgeleri Borsa Fon Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma belgeleri Borsa'da işlem görebilir.
- c. Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma belgeleri Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.
- d. Fon portföyünü oluşturan tüm menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde açılacak bir saklama hesabında tutulur.
- e. Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma belgelerinin alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır. Alım satım

işlemleri fonun temel aldığı endeksi oluşturan kıymetlerin ait olduğu pazarın işlem saatleri içerisinde gerçekleştirilir.

- f. Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seansı takip eden seansta kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.
- g. Lot büyüklüğü 1 adet katılım payı olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.
- h. Fon Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır.
- i. Kusura emir iletilemez.
- j. Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.
- k. Fiyat adımları aşağıdaki tabloda belirtilen şekilde uygulanır:

Baz Fiyat Aralığı (YTL)		Fiyat Adımı (YTL)
0,00	5,00	0,01
5,02	10,00	0,02
10,05	25,00	0,05
25,10	50,00	0,10
50,25	100,00	0,25
100,50	250,00	0,50
251,00	500,00	1,00
502,50	1.000,00	2,50
1.005,00	Ve üzeri	5,00

- l. Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri esasları Takasbank A.Ş. tarafından düzenlenerek üyelere duyurulur.
- m. Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallarıyla aynıdır.

IX. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: Yöneticiye her gün için fon toplam değerinin % 0.003 (Yüzbinde üç)'ünden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde yöneticiye ödenir.
2. Hisse Senedi Kurtajı: % 0.2 (Binde iki) +BSMV hisse senedi işlem komisyonu ödenir.
3. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: Fon yıllık asgari USD 15,000'den az olmamak kaydı ile %0.03 (Onbinde üç) tutarında endeks lisanslama ücreti öder. Fon ayrıca denetim masraflarını karşılar.
4. Vergi Karşılığı: Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi 4/a ve 4/b bentleri uyarınca portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymet yatırım fonları (A Tipi) ile bunlar dışında kalan menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

X. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
SPK Kayıt Ücreti	20,000,-YTL
Finansal Faaliyet Harcı	10,000,-YTL
KB Basım Masrafları	2,000,-YTL
Tescil ve İlan Giderleri	3,000.-YTL
Gazete İlan Giderleri	5,000.-YTL
Diğer Giderler	
TOPLAM	40,000.-YTL

Fon, kayda alma ücreti ile ilgili hususlarda Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin "Kurul Fonuna Yatırılacak Ücret" başlıklı 51. maddesi hükümlerine tabidir.

Halka arza ilişkin diğer giderler kurucu tarafından üstlenilecek ve yatırımcılardan tahsil edilmeyecektir.

XI. BORSA YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

Menkul Kıymet Yatırım Fonlarının vergilendirilmesine ilişkin esaslar 2005 ve 2006-2015 yılları için farklılaştırılmıştır. 2005 yılı için hisse senetlerinin 3 aydan daha uzun süre elde tutulması durumunda, 2006-2015 yılları içinse 2 yıldan daha uzun süre ile elde tutulması durumunda, hisse senedi alım satımlarında vergi doğmamaktadır. Menkul Kıymet Yatırım Fonları ve Borsa Yatırım Fonları vergilendirme açısından 2005 yılında hiçbir farklılık göstermemektedir. 2005 yılında ve 2006-2015 döneminde geçerli olacak menkul kıymet yatırım fonlarının ve borsa yatırım fonlarının vergilendirilmesi esasları aşağıdaki gibidir.

YATIRIM FONLARI VE BORSA YATIRIM FONLARIYLA İLGİLİ 2005 YILINA İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a. Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi 4/a ve 4/b bentleri uyarınca portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymet yatırım fonları (A Tipi) ile bunlar dışında kalan menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu kapsamda, A Tipi Borsa Yatırım Fonlarının da, portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b. Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi 6/a bendi uyarınca portföy işletmeciliği kazançları üzerinden A tipi yatırım fonları %0, diğer yatırım fonları %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidirler.

2. Katılma Belgesi Alım Satımlarının Vergilendirilmesi

a. Tam Mükellef Gerçek Kişiler: Fon katılma belgesi kar payları Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır ancak, Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3.

mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 55. Maddesi uyarınca, 01.01.1999 . 31.12.2005 tarihleri arasında elde edilen ve tevkif suretiyle vergilendirilmiş bulunan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgelerine ödenen kar payları veya bu fonların katılma belgelerinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında alım satımından elde edilen kazançlar için yıllık beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

b. Dar Mükellef Gerçek Kişiler: GVK md. 86/2 uyarınca, dar mükellefiyette, tamamı Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlar için yıllık beyanname verilmez, diğer gelirler için beyanname verilmesi halinde bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

c. Tam Mükellef Tüzel Kişiler: A ve B Tipi yatırım fonu kar payları Kurumlar Vergisi Kanunu’nun, 25. maddesi uyarınca %30 oranında kurumlar vergisine tabidir.

d. Dar Mükellef Tüzel Kişiler: KVK md. 24’e göre, dar mükellef tüzel kişilerin yatırım fonları katılma belgelerinden elde edilen kâr payları için beyanname verme zorunluluğu yoktur. Ancak dar mükellef kurumlarca başka gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde, yatırım fonları katılma belgelerinden elde edilen kâr paylarının verilecek beyannamelere dahil edilmesi zorunludur.

3. Birincil Piyasa İşlemlerinin Vergilendirilme Esasları

a. Katılma Belgesi Oluşturma işlemi amacıyla elden çıkarılarak Borsa Yatırım Fonu’na verilen hisse senetlerinden alım tarihindeki maliyetler ile fona devir tarihindeki değer arasındaki farktan oluşacak kazançlar hisse senetlerinin vergilendirilmesi esaslarına göre vergilendirilir.

b. Geri Alım işlemi amacıyla elden çıkarılarak Borsa Yatırım Fonu’na verilen fon paylarından alım tarihindeki maliyetler ile fona devir tarihindeki değer arasındaki farktan oluşacak kazançlar Tam Mükellef Tüzel Kişiler açısından yukarıda belirtilen şekilde vergilendirilirken diğer yatırımcılar için vergiden muafır.

YATIRIM FONLARI VE BORSA YATIRIM FONLARIYLA İLGİLİ 2006-2015 YILLARINA İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI

2006-2015 yılları arasında geçerli olacak Menkul Kıymet Yatırım Fonları ve Borsa Yatırım Fonlarının vergilendirilmesi esasları farklılaştırılmıştır. Bu dönemde Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Borsa Yatırım Fonlarının vergilendirilmesi esasları aşağıda belirtilmektedir.

YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a. Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8. maddesi 4/a ve 4/b bentleri uyarınca portföyünün en az %25’i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymet yatırım fonları (A Tipi) ile bunlar dışında kalan menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b. Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 67. maddenin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları hariç) kurumlar vergisinden istisna

edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulur ve bu kazançlar üzerinden aynı Kanununun 94. maddesi uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz.

2. Katılma Belgesi Alım Satımlarının Vergilendirilmesi

a. Tam Mükellef Gerçek Kişiler: Fon katılma belgesi kar payları Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Ancak 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları hariç) katılma belgelerinin ilgili fona iadesi, geçici 67. madde kapsamında tevkifata tabi değildir. Aynı maddenin (8) numaralı fıkrası uyarınca bu gelirler için beyanname verilmez, ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

b. Dar Mükellef Gerçek Kişiler: Fon katılma belgesi kar payları Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Ancak 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları hariç) katılma belgelerinin ilgili fona iadesi, geçici 67. madde kapsamında tevkifata tabi değildir. Aynı maddenin (8) numaralı fıkrası uyarınca bu gelirler için beyanname verilmez, ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

c. Tam Mükellef Tüzel Kişiler: A ve B Tipi yatırım fonu kar payları.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun, 25. maddesi uyarınca %30 oranında kurumlar vergisine tabidir.

d. Dar Mükellef Tüzel Kişiler: 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 35. maddenin (1) ve (2) numaralı fıkraları uyarınca, dar mükellef kurumların elde ettikleri, tamamı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

BORSA YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN VERGİLENDİRME ESASLARI

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a. Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi 4/a ve 4/b bentleri uyarınca portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymet yatırım fonları (A Tipi) ile bunlar dışında kalan menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu kapsamda, A Tipi Borsa Yatırım Fonlarının da, portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b. Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Borsa yatırım fonları 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (8) numaralı fıkrasındaki parantez içi hüküm uyarınca tevkifata tabi değildir.

2. Katılma Belgesi Satın Alanların Vergilendirilmesi

a. Tam Mükellef Gerçek Kişiler: Fon katılma belgesi kar payları Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3.

mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafındaki parantez içi hüküm ve aynı maddenin birinci fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonlarının katılma belgeleri ile ilgili olarak; bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri borsa yatırım fonu katılma belgelerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %15 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fıkrası uyarınca bu gelirler için beyanname verilmez, ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

b. Dar Mükellef Gerçek Kişiler: Fon katılma belgesi kar payları Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafındaki parantez içi hüküm ve aynı maddenin birinci fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonlarının katılma belgeleri ile ilgili olarak, bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri borsa yatırım fonu katılma belgelerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %15 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fıkrası uyarınca bu gelirler için beyanname verilmez, ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

c. Tam Mükellef Tüzel Kişiler: A ve B Tipi yatırım fonu kar payları Kurumlar Vergisi Kanunu'nun, 25. maddesi uyarınca %30 oranında kurumlar vergisine tabidir. Tam Mükellef Kurumlar açısından da Borsa Yatırım Fonu katılma belgelerinin alım satım işlemi %15 oranında stopaja tabidir, stopaj kurumlar vergisinden mahsup edilir.

d. Dar Mükellef Tüzel Kişiler: Dar Mükellef Kurumlar açısından da Borsa Yatırım Fonu katılma belgelerinin alım satım işlemi %15 oranında stopaja tabidir. 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 35. maddenin (1) ve (2) numaralı fıkraları uyarınca, dar mükellef kurumların elde ettikleri, tamamı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

3. Birincil Piyasa İşlemlerinin Vergilendirilme Esasları

a. Katılma Belgesi Oluşturma işlemi amacıyla elden çıkarılarak Borsa Yatırım Fonu’na verilen hisse senetlerinden alım tarihindeki maliyetler ile fona devir tarihindeki değer arasındaki farktan oluşacak kazançlar hisse senetlerinin vergilendirilmesi esaslarına göre vergilendirilir.

b. Geri Alım işlemi amacıyla elden çıkarılarak Borsa Yatırım Fonu’na verilen katılma belgelerinden alım tarihindeki maliyetler ile fona devir tarihindeki değer arasındaki farktan oluşacak kazançlar Tam Mükellef Gerçek Kişiler, Dar Mükellef Gerçek Kişiler, Tam Mükellef Kurumlar ve Dar Mükellef Kurumlar için %15 oranında stopaja tabidir. Tam Mükellef Kurumlar açısından Geri Alım işlemi %15 oranında stopaja tabi olmakla beraber, stopaj kurumlar vergisinden mahsup edilir.

XII. BORSA YATIRIM FONLARINDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla borsa yatırım fonlarının özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Borsa Yatırım Fonu Katılma Belgelerinin Değerini Ve Yatırımcıların Yatırım Yapma Kararlarını Etkileyebilecek Veya Yatırımcıların Haklarını Kullanmalarına Yönelik Önemli Olay Ve Gelişmelerde Kamuya Açıklanacak Özel Durumlar Ve Bunların Açıklanma Esasları

A) ÖZEL DURUMLAR

Borsa yatırım fonları (Fon) ile ilgili olarak, aşağıda belirtilen özel durumların gerçekleşmesi halinde bu Kararda belirlenen esaslar çerçevesinde kamuya açıklama yapılır. Ancak yapılacak açıklamalar aşağıda belirtilen durumlarla sınırlı olmayıp, yatırım kararlarını ve katılma belgelerinin değerini etkileyebilecek her türlü bilginin bu Karar hükümleri çerçevesinde kamuya açıklanması zorunludur.

a) Fon'un baz aldığı endekse ilişkin açıklamalar;

- 1) Fonun baz aldığı endeksin değişmesi,
- 2) Endekste revizyon yapılmasına karar verilmesi ve endeks kapsamında bulunan menkul kıymetlerin değişmesi durumunda, endeks kapsamından çıkarılacak menkul kıymetler ve endekse dahil edilecek menkul kıymetlere ilişkin bilgiler,
- 3) Endeks kapsamında bulunan menkul kıymetlerin, endeks içindeki ağırlıklarına ilişkin olarak bir sınırlama öngörülmüş ise, bu sınırlarda değişiklik yapılması; bu sınırın korunmasına ilişkin yapılan düzenli kontrollere ilişkin bilgiler,
- 4) Endeksin açıklanma şeklinde ve açıklandığı veri dağıtım kanallarında değişiklik yapılması,

b) Fon kurucusuna, yöneticisine, yetkilendirilmiş katılımcıya, saklamacı kuruluşa ve Fon portföyündeki varlıkların saklanmasına ilişkin açıklamalar;

- 1) Fon yöneticisinin değişmesi,
- 2) Fon yetkilendirilmiş katılımcısının değişmesi,
- 3) Fon kurucusu ve saklamacı kuruluş ile ilgili olarak Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 52. maddesinde sayılan durumların ortaya çıkması,
- 4) Fon portföyünde yer alan varlıkların saklama esasları ve saklamacı kuruluşla ilgili değişiklikler,
- 5) Kurucunun, yöneticinin ve yetkilendirilmiş katılımcının ortaklık merkezinin ya da faaliyetlerinin yürütüldüğü ana birimlerinin adres, telefon veya faks numaraları gibi iletişim bilgilerinin değişmesi,
- 6) Fon faaliyetleri ile ilgili olarak kurucu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı hakkında Kurul tarafından uygulanan yaptırımlar,
- 7) Halka açık anonim ortaklık niteliğinde olmayanlar dahil olmak üzere, fon kurucusu, yöneticisi ve yetkilendirilmiş katılımcısı ile ilgili olarak, Seri:VIII, No:39 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamındaki özel durumlardan; fon katılma belgelerinin değerini, yatırımcıların yatırım kararlarını ve fon birincil ve ikincil piyasa işlemlerini doğrudan veya dolaylı olarak etkileyebilecek nitelikte olanlar,

c) Fon tutarı ve Fon süresine ilişkin açıklamalar;

- 1) Fon tutarının artırılması, bu amaçla Kurul'a başvuru yapılmasına karar verilmesi, başvuru yapılması ve başvurunun sonuçlanması,
- 2) Fonun süresinde değişiklik yapılması,

d) Fonun işlem esaslarına ve Fon fiyatına ilişkin açıklamalar;

- 1) Fonun birincil ve ikincil piyasa işlemlerine ilişkin esaslarda değişiklik yapılması,
- 2) Fonun birincil piyasa işlemlerinin durdurulması veya bu işlemlere sınır getirilmesi,
- 3) Fonun ikincil piyasa işlemlerine ilişkin olarak ilgili Borsa tarafından yapılan değişiklikler,
- 4) Asgari işlem biriminin değişmesi,
- 5) Net aktif değer hesaplanamaması ya da yayınlanamaması sonucunu doğuracak gelişmelerin olması,
- 6) Fonun gösterge niteliğinde net aktif değerinin açıklandığı veri kanallarında yapılan değişiklikler,

e) Fonun portföy yapısına ve yönetim stratejisine ilişkin açıklamalar;

- 1) Portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi, bedelli/bedelsiz hisse senedi ihracı vb. gelişmeler ile Endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması ve sayılan bu nedenlerle fonun portföy yapısında değişiklik yapılması,
- 2) Fon portföyünün değerlendirme esaslarının değişmesi,
- 3) Fon portföy yönetimi stratejisinde değişiklik yapılması,
- 4) Fon portföyüne ilişkin olarak içtüzükte öngörülen sınırlamalarda değişiklik yapılması,

f) Fonun idari yapısına ve organizasyonuna ilişkin açıklamalar;

- 1) Fon kurulu üyeleri, fon denetçisi, fon müdürü ve fon bünyesinde önemli karar ve yetki sorumluluğu taşıyan diğer kişilerin atanması, ayrılması ya da herhangi bir nedenle değişmesi,
- 2) Fon kurulu üyeleri, fon denetçisi, fon müdürü ve fon bünyesinde önemli karar ve yetki sorumluluğu taşıyan diğer kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatına aykırılıktan, zimmet, ihtilas, irtikap, rüşvet, sahtekarlık, emniyeti suistimal, hırsızlık, istihsal kaçakçılığı hariç kaçakçılık, dolandırıcılık, hileli veya taksirli iflas gibi suçlardan dava açılması ve bu davalara ilişkin mahkeme kararlarının kesinleşmesi,

g) Fonun mali yapısına ilişkin açıklamalar;

- 1) Fon varlığından yapılabilecek harcamaların değişmesi,
- 2) Fon hesabına kredi alınması ve kredinin geri ödenmesi,
- 3) Fonda oluşan karın kullanım esaslarına ilişkin değişiklik yapılması,
- 4) Fonun muhasebe politikalarında değişiklik yapılması,
- 5) Fon yönetim ücretinde değişiklik yapılması,
- 6) Fon tarafından endeks lisanslama ücreti vs. ödeniyorsa, bu ücretle ilgili değişiklik yapılması,
- 7) Fon mali tablolarının denetimini yapan bağımsız denetleme kuruluşunun değişmesi, Kurul'un bağımsız dış denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde çekilmesi veya denetim sözleşmesinin feshedilmesi veya bağımsız denetim şirketinin fonun mali tablolarıyla ilgili görüş bildirmekten

kaçınması veya olumsuz görüş bildirmesi, bağımsız denetim raporunda fonun sürekliliğini tehlikeye düşürecek belirtiler olduğu hususunun yer alması,

h) Fon katılma belgesi sahipleri tarafından yapılacak açıklamalar;

- 1) Bir gerçek ve tüzel kişinin veya bu gerçek ve tüzel kişi ile birlikte hareket eden diğer gerçek ve tüzel kişilerin, doğrudan veya dolaylı olarak fonun toplam pay sayısının en az %5, %10, %15, %20, %25, 1/3, %50, 2/3 ve %75'ine veya daha fazlasına sahip olması veya toplam pay sayısı içindeki payının söz konusu oranların altına düşmesi,
- 2) Fon kurulu üyeleri, fon denetçisi, fon müdürü ve fon bünyesinde önemli karar ve yetki sorumluluğu taşıyan diğer kişiler ile fonun toplam pay sayısının doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazlasına sahip kişilerin veya söz konusu kişilerle birlikte hareket edenlerin fon katılma belgelerini almaları ya da satmaları,
- 3) Kurucu, yönetici, yetkilendirilmiş katılımcı ile yönetim kurulu başkanı ve üyeleri, genel müdür ve yardımcıları, ortaklıklarda önemli karar ve yetki sorumluluğu taşıyan diğer kişiler ile sermayelerinin veya toplam oy haklarının doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazlasına sahip ortaklarının veya söz konusu kişilerle birlikte hareket edenlerin borsa yatırım fonu katılma belgelerini almaları ya da satmaları,
- 4) Bir yatırım fonunun doğrudan veya dolaylı olarak borsa yatırım fonu toplam pay sayısının %10'una ve %20'sine sahip olması, toplam pay sayısı içindeki payının söz konusu oranların altına düşmesi,
- 5) Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonlarının doğrudan veya dolaylı olarak borsa yatırım fonu toplam pay sayısının %10, %20 ve %30'una sahip olması, toplam pay sayısı içindeki paylarının söz konusu oranların altına düşmesi,

i) Diğer açıklamalar;

- 1) Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 53. maddelerinde sayılan durumların ortaya çıkması,
- 2) Fonun sona erme nedenlerinin birinin ortaya çıkması halinde, fonun tasfiye sürecinde uygulanacak esaslar;
- 3) Fonun aynı kurucunun kurucusu olduğu bir diğer fonla birleşmesine ya da fonun başka bir fona dönüşümüne karar verilmesi, bu amaçla Kurula başvuru yapılması ve ilgili başvuruların sonuçlanması,
- 4) Fon katılma belgelerinin yabancı ülkelerdekiler dahil borsalara ve teşkilatlanmış diğer piyasalara kote edilmesi veya işlem görmesi için başvuru yapılması, başvurunun sonuçlanması, işlemlerin durdurulması, kotasyon koşullarının kaybedilmesi ya da sermaye piyasası araçlarının kottan çıkarılması, işlem gördüğü piyasaların değişmesi,
- 5) Fon katılma belgelerinin işlem gördüğü yabancı ülke borsalarında ve/veya piyasalarında açıklama yapılması,
- 6) Mevzuat değişiklikleri nedeniyle fonun faaliyetlerinin önemli ölçüde etkileneceğinin ortaya çıkması,
- 7) Aylık dönemler itibarıyla hesaplanacak, baz alınan endeks değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı,
- 8) Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması,

- 9) Yukarıda sayılmamakla birlikte, fon içtüzüğünde Kurul onayı çerçevesinde değişiklik yapılması, bu değişikliklerin yapılması amacıyla Kurula başvurulması,
- 10) Diğer alt bentlerde sayılmamakla birlikte, fonun faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde etkileyecek bir gelişme olması ya da daha önce düzenli olarak kamuya açıklanan raporlar, mali tablo, mali tablo dipnotları, izahname veya başka yollarla kamuya açıklanan bir durumda önemli bir değişikliğin ortaya çıkması,

B) AÇIKLAMALARIN KAPSAM VE NİTELİĞİ

Açıklamaların kapsam ve niteliği konusunda, Seri:VIII, No:39 sayılı Tebliğ'in 10. maddesi hükümleri esas alınır.

C) AÇIKLAMALARIN ŞEKLİ VE KAMUYA DUYURULMASI

Açıklamaların şekli ve kamuya duyurulması konularında Seri:VIII, No:39 sayılı Tebliğ'in 12. ve 16. madde hükümleri esas alınır. Madde (A), (b)/7 bendi kapsamındaki açıklamaların fon koduyla yapılması zorunludur. Madde (A), (h) bendi kapsamında yapılacak açıklamalarda ise Seri:VIII, No:39 sayılı Tebliğ'in 14. maddenin 1. ve 2. fıkrası hükümleri esas alınır.

D) AÇIKLAMA YAPMA SORUMLULUĞU

Borsa yatırım fonları ile ilgili özel durum açıklamalarını yapma sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Birden fazla kurucusu olan borsa yatırım fonlarında, Fonla ilgili özel durum açıklamalarının yapılmasından tüm kurucular müteselsilen sorumludurlar. Kurucu/kurucular özel durum açıklamalarını yapma konusunda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak bu durum kurucunun/kurucuların sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Madde (A), (b)/7 bendi kapsamındaki açıklamaların yapılmasından kurucu sorumludur. Birden fazla kurucusu olan borsa yatırım fonlarında, tüm kurucular müteselsilen sorumludurlar. Yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcı kendisi ile ilgili açıklanması gereken hususları kurucuya/kuruculara iletmekle yükümlüdürler; ancak, bu durum kurucunun/kurucuların sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

E) ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN DİĞER ESASLAR

Borsa yatırım fonlarına ilişkin olarak bu Karar ve Seri:VIII, No:39 sayılı Tebliğ'in ilgili maddeleri kapsamında yapılacak özel durum açıklamalarında; Seri:VIII, No:39 sayılı Tebliğ'in "Olağandışı Fiyat ve Miktar Hareketleri" başlıklı 7. maddesi, "Doğrulama Yükümlülüğü" başlıklı 8. maddesi, "Görüşmelere İlişkin Bildirimler" başlıklı 11. maddesi, "Gizlilik" başlıklı 17. maddesi ve "Kurulun Yetkisi" başlıklı 18. maddesi hükümleri geçerlidir.

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

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

Seri:VII, No:23 sayılı .Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin, "Ortak Hükümler" başlıklı 22. maddesi uyarınca, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in "Periyodik Raporlara İlişkin Esaslar" başlıklı 46. maddesi hükümlerine tabi olan borsa yatırım fonları; bu madde hükümlerine ek olarak; aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonları, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidirler. Borsa yatırım fonları söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulumuzun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonlarının mali tabloları ve raporlarını düzenleme, ilan ve bildirim sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Birden fazla kurucusu olan borsa yatırım fonlarında, tüm kurucular müteselsilen sorumludurlar. Kurucu/kurucular bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum kurucunun/kurucuların sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

XIV. KATILMA BELGESİ SAHİPLERİNİN HAKLARI

1. Fon'da oluşan kar, katılma belgelerinin fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma belgesi sahipleri, belgelerini herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir. Kar payları fon hesabına geçtiği gün, doğabilecek masraflar dışında tamamı kar payı dağıtım tarihinden bir önceki gün akşamı T+2 itibarı ile elinde katılma belgesi bulunduran katılma belgesi sahiplerinin hesaplarına elde tuttukları pay sayısı oranında Takasbank sistemi vasıtası ile aktarılır.
2. 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, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Ayrıca, Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış

ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma belgelerinin alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.
4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname, içtüzük ve en son aylık rapor, katılma belgesi alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.
5. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yıllara 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 belgesi hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, katılma belgesi 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.
6. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma belgesi alım satımları durdurulabilir.
7. Fon'un katılma belgelerinin 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.

XVI. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK

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

1. Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
2. Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,

3. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması.

Fonun üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının tamamen, süresiz olarak durdurulması halinde devir, birleşme, dönüşüm, sona erme, yeni bir endeksin baz alınması gibi konularda Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla Fon Kurulu, Fon adına yukarıdaki işlemler için gerekli olan kararları alır ve işlemleri yapar.

Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Fon yatırımcılara duyuru yaparak duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde 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 belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma belgesi oluşturma ve geri alım işlem talebi alınmaz.

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 bildirilir.

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.

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

XVII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER

1. Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun portföyü Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsis edilen avans ile oluşturulmuştur. Oluşturulan portföy sonrasında Kurucu katılma belgesi oluşturma yöntemi ile fona tahsis ettiği avans tutarını yükseltebilir. Borsa Yatırım Fonları Tebliği'nin 9. maddesine istinaden, yapılacak olan halka arzda payların satılamaması durumunda kurucu tarafından tahsis edilen avans ile fon işlem görmeye başlayacaktır.
2. Halka arz 23/1/2006 ve 24/1/2006 tarihleri arasında iki işgünü süre ile yapılacaktır.
3. Fonun satılabilecek pay sayısı 1.000.000 pay ve 1.000.000 lot'tur.

4. Halka arz edilecek fon payı ise 800.000 pay / 800.000 lot olarak belirlenmiştir. Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu katılma belgeleri, katılma belgesi oluşturma yöntemi ile halka arz edilecek ve gereken hisse senetlerinin alımı İMKB’de gerçekleştirilecektir.
5. Halka arz lot bazında talep toplama yöntemi ile yapılır.
6. Halka arza aracılık edecek kuruluş halka arz sürecinde yatırımcılardan lot bazında talepleri toplar. Lot bazında toplanan talepler karşılığında bir gün önceki net aktif değer %10 üzerinde bir prim ile belirlenen fiyattan hesaplanan nakit yatırımcılar tarafından yatırılır. Toplanan tutarlar nemalandırılmaz ve halka arza aracılık edecek kuruluş tarafından T+2 günü Fon’un Bizim Menkul Değerler A.Ş.’de açılmış olan hesabına yatırılır.
7. Halka arza aracılık edecek kuruluş
Kurucu Bizim Menkul Değerler A.Ş., SPK’nun Seri VII No : 23 Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 11. maddesi uyarınca toplam fon bedelinin 2.7 milyon YTL’ye kadar kısmı için satış süresi içinde satılamayan kısmı kalırsa, bu kısmı talep toplama süresinin bitiminde bedelini tam ve nakden ödeyerek satın almayı kabul ve taahhüt etmiştir (Bakıyeyi Yüklenim). Bizim Menkul Değerler A.Ş. Fon katılım belgelerinin “en iyi gayret” aracılık yöntemiyle halka arzına aracılık edecektir.

Halka Arza Aracılık Edecek Kuruluş

Ticaret Ünvanı	: Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	: Bağdat Cad. Çamfıstığı Sok. 2/1 Caddebostan Kadıköy / İstanbul
Kuruluş Tarihi	: 31/07/1990
Yetki Belge No:	: ARK/HAA -260
Ödenmiş Sermayesi	: 3.000.000 YTL
Ticaret Sicil No.	: 267149-214721

8. Bu halka arzda Fon Katılım Belgesi satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin, Sirküler’de belirtilen talep toplama süresi içinde bu maddenin 19. bendinde belirtilen başvuru yerlerinden birine başvurarak talep formu doldurup imzalamaları gerekmektedir. Başvuruları sırasında talep ettikleri katılma belgelerinin bedelleri, yatırımcılardan, bir önceki gün için ilan edilen Net Aktif Değer’in %10’u oranında primli olarak tahsil edilerek, yatırımcılara yatırdıkları bedelin satışa sunulan hangi miktar Fon katılma belgesi için tahsil edildiğini gösteren bir makbuz verilecektir. Fon katılma belgelerinin halka arzı için talep toplama halka arza aracılık edecek kuruluş tarafından gerçekleştirilecek ve halka arza aracılık edecek kuruluş başvuruda bulunan ve Fon Katılma Belgesi almaya hak kazanan yatırımcıların detaylı (şifresiz) listesini en geç halka arzın tamamlanmasını takip eden işgünü saat 10.00’a kadar SPK ve İMKB’ye bildireceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.
9. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği gazeteler:
Halka arza ilişkin sirküler iki ulusal gazetede yayınlanacaktır.

10. Talepler her halka arz gününde 9:00 / 15:00 saatleri arasında toplanır. Halka arza aracılık edecek kuruluş toplanan nakit talepleri ile ilgili olarak, halka arz günlerinde 10:00, 11:00, 12:00, 13:00, 14:00, 15:00 saatlerinde Portföy Yöneticisini kendisine ulaşan taleplere ilişkin bilgilendirir.
11. Taleplerin toplanması sürecinde halka arz için belirlenen talep miktarına ulaşması durumunda talebi aşan kısım, ilgili talep saatindeki diğer tüm taleplerle beraber değerlendirilir. Öncelikle belirlenen saatler arasında zaman önceliği baz alınarak hangi saat itibari ile halka arz tutarına ulaşıldığı tespit edilir. Halka arz tutarına ulaşılması öncesindeki saatlerde gelen taleplerin tamamı karşılanır. Halka arz tutarına ulaşıldığı saat itibari ile gelen ve halka arz tutarını aşan talepler kabul edilir ve halka arz talep toplama işlemi o saat itibari ile durdurulur. Halka arz tutarını aşan kısım oranlama yöntemi ile karşılanır. Bu durumda yatırımcıların verdikleri talebin tamamı karşılanamayabilir.
12. Fon yöneticisi İMKB’de katılma belgesi oluşturma işlemi yapılması için gerekli olan hisse senetlerinde yaşanabilecek hisse senedinin işleme kapatılması, üst fiyat limitine ulaşılması, gereken likiditenin hisse senetlerinin alımını imkansız kılması, gereken hisse senedi alım işlemlerinin hisse fiyatlarında olağanüstü hareketlere neden olması durumlarında halka arz tutarına ulaşılmasa dahi halka arzı sınırlayabilir veya durdurabilir. Bu durumda o saate kadar gelen talepler kabul edilir.
13. Portföy yöneticisi kendisine gelen kesin nakit taleplerini halka arz günü geçerli olan gösterge portföy kompozisyonunu kullanarak fon payına dönüştürmek için gereken hisse senedi lotlarını İMKB’de satın alır. Gösterge portföy kompozisyonunda belirtilen nakit bileşen de fon payı hesaplamalarında dikkate alınır. Saat 15:00’e kadar gelen talepler doğrultusunda portföy yöneticisi gün sonuna kadar gereken hisse senetlerini tamamlar. Yapılan işlemler halka arza aracılık edecek kuruluşun aracılığında gerçekleştirilir. Halka arza aracılık edecek kuruluş binde 2 oranında işlem komisyonu tahsil eder.
14. Portföy yöneticisi kendisine gelen talepleri piyasa koşulları içerisinde ve uygun gördüğü aralıklarla gösterge portföy kompozisyonunda belirlenen 15 hisse senedine yatırır. Bu alım işlemlerinin tamamı birlikte değerlendirilir. Gün içinde yapılan hisse senedi alımları farklı fiyat kademelerinden gerçekleşeceğinden, hisse senedi alım maliyetlerinin yatırımcılara aynı oranda yansıtılabilmesi için her hisse senedinin ortalama maliyeti tespit edilir. Her hisse senedi için tespit edilen ortalama maliyetler hesaplanarak, fon paylarının oluşturulması için yatırımcılar adına satın alınmış olunan hisse senetlerinin toplam değeri belirlenir. Yatırımcılara satılacak olan katılma belgelerini oluşturmak için gerekli olan nakit bileşen bu tutara eklenir ve satılacak toplam fon payları için tahsil edilecek toplam tutar tespit edilmiş olur. Bu hesaplama hisse senetlerinin alınması için ödenecek olan işlem komisyonu da eklenir. Ortaya çıkan bu toplam TL tutarının satılacak toplam fon payına bölünmesi ile o halka arz günü için verilen talepler karşılığında alınan fon paylarının ortalama satış fiyatı belirlenmiş olur. Bu fiyat gün sonunda hesaplanan fonun Net Aktif Değerinden farklılık gösterebilir. Bu farklılığın ortaya çıkması durumunda yatırımcılar halka arz günü satın aldıkları fiyatın fonun net aktif değerinden yüksek olması durumunda zarar, daha düşük olması durumunda ise kar ederler.

15. Yapılan bu işlemler sonrasında Halka arza aracılık edecek kuruluş tarafından toplanan nakit tutarın ne kadarının yatırımcılara iade edileceği de belirlenir. Yapılan bu işlemler sonrasında iade edilecek nakit tutarları T+2 günü oluşturulacak fon payları ile beraber iade edilir.
16. T+2 günü, toplanmış olan nakit tutarları ile gösterge portföy oluşturulması için alınmış olan hisse senetlerinin borçları kapatılır. Bu işlem sonucunda elde edilen hisse senetlerine nakit bileşen eklenerek T+0 katılma belgesi oluşturma işlem yapılır.
17. İki gün sürecek olan halka arz esnasında her iki günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilecek ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her iki gün için ayrı ayrı belirlenecektir. Herhangi bir gün içinde toplanan talepler için T+2 günü, T+0 katılma belgesi oluşturma işlemi yapılacak olması sebebiyle gün bazında yapılacak değerlendirmede talep toplama süresi sonunda 10.000 pay veya katlarına ulaşılması gerekmektedir. Bu nedenle taleplerin 10.000 payın veya katlarının altında kalması durumunda Bizim Menkul Değerler tarafından 10.000 pay veya katlarına ulaşmak için gereken tutar tamamlanarak katılma belgesi oluşturma işlemi yapılacaktır.
18. Katılma Belgesi Oluşturma işlemi sonrasında halka arza aracılık edecek kuruluş toplu olarak aldığı fon payı ve nakit iadelerini kendi yatırımcıları bazında dağıtır.
19. Fon İhtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bağdat Caddesi Çamfıstığı Sok. No: 2/1 Caddebostan 34728 İstanbul	0216 360 47 60
FAMILY FİNANS KURUMU A.Ş. VE TÜM ŞUBELERİ	Kemeraltı Caddesi No: 46 Tophane 80030 İstanbul	0212 251 65 20

20. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bağdat Caddesi Çamfıstığı Sok. No: 2/1 Caddebostan 34728 İstanbul	0216 360 47 60

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bağdat Caddesi Çamfıstığı Sok. No: 2/1 Caddebostan 34728 İstanbul	0216 360 47 60

21. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Fon'a yatırım, hisse senetlerine 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'deki değişimleri yatırımcılarına yansıtabilmektir.

Fon'un Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri, Net Aktif Değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değer sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değerin yayınlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Gösterge Net Aktif Değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu ve/veya Yönetici sorumlu tutulamaz.

Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değer, katılma belgesi 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.

Katılma belgesi satın alınması veya satılması İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın, Borsa Yatırım Fonları katılma belgelerinin Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi hükümleri çerçevesinde yapılır. Oluşturma ve Geri Alım işlemleri Fon payları karşılığında yetkilendirilmiş katılımcıya başvurularak yapılır.

"Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu" "Dow Jones" tarafından himaye edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta ve pazarlanmamaktadır. "Dow Jones", "Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu" katılma belgesi sahipleri de dahil olmak üzere hiç kimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. "Dow Jones"un lisansı alan kurum ile tek ilişkisi "Dow Jones" ve "Dow Jones DJIM Turkey Index" endeksi adına tescilli bulunan isim ve markaların kullanılmasından ibarettir. "Dow Jones DJIM Turkey Index" endeksinin kapsamı "Dow Jones" tarafından tespit edilmektedir ve bütün hesaplamalar "Dow Jones" tarafından gerçekleştirilmektedir. "Dow Jones DJIM Turkey Index" endeksinin hesaplanmasında Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin veya "Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu"nun hiçbir yetkisi ve yaptırımı yoktur.

"Dow Jones"un, "Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu"nun fiyatlaması, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi, portföyün oluşturulması ve büyüklüklerine ilişkin hiçbir yetkisi ve sorumluluğu yoktur. "Dow Jones", "Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu"nun pazarlanması, yönetimi, operasyonuna ilişkin hiçbir sorumluluk taşımamaktadır. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

"Dow Jones", "Dow Jones DJIM Turkey Index" endeksinin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve

yanlışlıklardan sorumlu değildir. “Dow Jones”, “Dow Jones DJIM Turkey Index” endeksinin Bizim Menkul Değerler A.ř. ve/veya “Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu” yatırımcıları tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dahil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. “Dow Jones” ile Bizim Menkul Değerler A.ř. arasında imzalanmış olan sözleşme iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez.

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 12/12/2005

FON KURULU BAşKANI
Mustafa BÜYÜKABACI

FON KURUL ÜYESİ
İhsan SARIBAş

EK I. FON PORTFÖYÜNDEKİ HİSSE SENETLERİ:

	9.12.2005 tarihi itibarı ile	Lot	Fiyat	Tutar	Oran
1	Adana Cimento Sanayi ve Ticaret A.S.	317	10.00	3170.00	2.9535
2	Akcansa Cimento Sanayi A.S.	432	8.05	3477.60	3.2401
3	Anadolu Cam Sanayi A.S.	412	5.40	2224.80	2.0729
4	Arcelik A.S.	1431	9.15	13093.65	12.1994
5	Aygaz A.S.	627	6.30	3950.10	3.6803
6	Cimento Sanayi Ve Ticaret A.S.	538	8.80	4734.40	4.4111
7	Eczacibasi Ilac Sanayi ve Ticaret A.S.	525	4.32	2268.00	2.1131
8	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari T.A.S.	3339	8.90	29717.10	27.6875
9	Ford Otomotiv Sanayii A.S.	793	11.30	8960.90	8.3489
10	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A.S.	2411	2.72	6557.92	6.1100
11	Petkim Petrokimya Holding A.S.	1181	7.60	8975.60	8.3626
12	Turk Otomobil Fabrikasi A.S.	1553	2.78	4317.34	4.0225
13	Trakya Cam Sanayi A.S.	960	5.10	4896.00	4.5616
14	Ulker Gida Sanayi ve Ticaret A.S.	1721	4.80	8260.80	7.6966
15	Zorlu En. Elek. Uret. Otoprod. Gr. A.S.	343	5.30	1817.90	1.6937
	Nakit Bilesen	908.13	1.00	908.13	0.8461