

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU İÇTÜZÜĞÜ**

**MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:**

**1.1** BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla hisse senetleri ve nakit bileşenden oluşan portföyü, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre işletmek amacıyla BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM Fonu kurulmuştur.

**1.2.** Bu içtüzükte Bizim Menkul Değerler A.Ş. “KURUCU”, Bizim Menkul Değerler A.Ş. “YÖNETİCİ”, Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi imzalamış olan ve Kurul’ca uygun görülen aracı kurum ve bankalar “YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI”, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. “SAKLAYICI KURULUŞ”, Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJİM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu “FON”, Dow Jones Islamic Market “DJİM”, Dow Jones Islamic Market Türkiye Endeksi “ENDEKS”, Sermaye Piyasası Kurulu “KURUL”, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri “TEBLİĞ”, Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri ise “SERİ:VII, NO:10 SAYILI TEBLİĞ” , Dow Jones & Company Inc. “ENDEKS YAPICI” olarak ifade edilecektir.

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

**2.1.** Fon'un adı; BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM Fonu’dur.

Fon’un yönetim adresi; Bağdat Caddesi Çamfıstığı Sokak 2/1 Caddebostan 34728 Kadıköy İstanbul’dur.

**2.2.** Kurucu’nun;

Unvanı; BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.,

Merkez Adresi; Bağdat Caddesi Çamfıstığı Sokak 2/1 Caddebostan 34728 Kadıköy İstanbul’dur.

**2.3.** Yönetici ve Yetkilendirilmiş Katılımcı’nın;

Unvanı; BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.,

Merkez Adresi; Bağdat Caddesi Çamfıstığı Sokak 2/1 Caddebostan 34728 Kadıköy İstanbul’dur.

**2.4.** Saklayıcı Kuruluşun;

Unvanı; İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.,

Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok. No: 286 Şişli İstanbul’dur.

**MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:**

**3.1.** Fon'un Tutarı 10.000.000 (On Milyon) YTL'dir.

**3.2.** Fon'un süresi: Süresizdir.

**3.3.** Fon 1.000.000 (Bir Milyon) paya bölünmüştür.

**3.4.** Fon Asgari İşlem Birimi: 10.000 (On Bin) paydır.

#### **MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ:**

**4.1.** Kurucu, Endeksi temsil eden hisse senetlerini alarak portföy oluşturması için en az 1 asgari İşlem Birimi tutarında Türk Lirası avans tahsis eder. Halka arz tarihine kadar avans miktarı değişebilir. Yönetici katılma belgeleri karşılığı yatırımcılardan toplanan hisse senetleri ve nakit bileşeni, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 42. md. hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur ve yönetir.

**4.2.** Portföy oluşturma günü endeks kapsamında yer alan şirketlerin ağırlıkları ve nakit bileşeni ile 1 asgari işlem birimine karşılık gelen gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu tespit edilir. Fon tespit edilmiş olan portföy kompozisyonu ve hisse senedi lotlarına en az 1 asgari işlem birimine karşılık gelecek şekilde yatırım yapar.

**4.3.** Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri Tebliğ'in halka arza ilişkin hükümleri çerçevesinde halka arz yolu ile satılır. İchtüzükte bulunanlar dışında halka arz detayları izahnamede belirtilir.

**4.4.** Halka arz aracı kurumlardan oluşan konsorsiyum tarafından yapılır. Halka arz aracı kurumlardan oluşan konsorsiyum tarafından yatırımcılardan 1 lot ve katlarında talep toplanması yolu ile gerçekleştirilir. Talepler 1 lot ve katlarında 09:00 ile 15:00 saatleri arasında toplanır. Konsorsiyum üyeleri talepleri her saat başı konsorsiyum liderine bildirir. Yeterli pay sayısı bulunması durumunda talepler tamamen karşılanır, taleplerin halka arz tutarını aşması durumunda halka arz durdurulur ve en son gelen talepler oranlama yöntemi ile karşılanır.

**4.5.** Gelen talepler sonucunda katılma belgesi oluşturma yapılabilmesi için gereken hisse senetleri Fon yöneticisi tarafından İMKB'de satın alınır. Halka arz sürecinde oluşabilecek talep piyasada sert fiyat hareketlerine neden olabilir. Bu ani fiyat hareketlerini ve yatırımcıların ani fiyat değişimlerinden zarar görmesini engellemek amacıyla halka arz tutarı izahnamede belirlenen bir üst tutarla sınırlandırılır.

**4.6.** Halka arz süresince gün sonunda konsorsiyum lideri konsorsiyum üyelerine kesinleşen talepler karşılığında alınan hisse senedi, nakit bileşen ve işlem komisyonu için gereken toplam nakit tutarını bildirir. Konsorsiyum üyeleri halka arz günü sonunda kendilerine bildirilecek toplam nakit tutarını T+1 günü konsorsiyumda açılmış olan Fon'un halka arz hesabına gönderir. Yönetici T+2 günü toplanan nakit karşılığında hisse senedi takas borcunu kapatır ve nakit bileşenin de eklenmesi ile T+0 katılma belgesi Oluşturma işlemi yapar. Oluşturulan Fon payları konsorsiyum üyelerine teslim edilir.

**4.7.** Halka arzın her günü için toplanan talepler ayrı değerlendirilir ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her gün için ayrı belirlenir. Talep karşılığında yatırımcılardan sabah ilan edilen

net aktif değerin %10 üzerinde tahsilat yapılır. Asgari Oluşturmanın 10,000 pay ve katları şeklinde olması gerektiğinden, taleplerin 10,000 pay veya katlarının altında kalması durumunda, Kurucu tarafından 10,000 pay veya katlarına ulaşmak için gereken tutar tamamlanarak katılma belgesi Oluşturma işlemi yapılacaktır.

**4.8.** Kurucu, halka arz sonrasında Kurulca belirlenen asgari yasal fon büyüklüğüne ulaşılamaması halinde gerekli fon büyüklüğüne ulaşılması için gereken payları bakiyeyi yüklenim yöntemiyle satın alır. Kurucu portföyün ilk oluşturulması sürecinde elde ettiği Fon paylarını fon paylarının İMKB’da işlem görmeye başlamasının ardından geri alım işlemi yoluyla ve/veya İMKB’de satmak yoluyla elinden çıkarır.

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

**5.1.** Fon’un, riskin dağıtılması ve inandılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca BİZİM MENKUL DEğERLER A.Ő. sorumludur. Fon portföyü, Yönetici BİZİM MENKUL DEğERLER A.Ő. 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 şarlara 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 Yönetici bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Fon hizmet biriminde, Tebliğ’in 12.md.'de belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve Fon’a işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır.

**5.4.** Çıkarılan katılma belgelerinin kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69. Md'ne göre tasdik ettirilen "Katılma Belgeleri Defteri" tutulur. Katılma belgeleri defterinde günlük katılma belgesi alım satımları izlenir. Fon Kurulu’nun vereceği her tür karar onaylı olarak “Fon Kurulu Karar Defterine” yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK, ve SPKn. hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter), Kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı’nca istenebilecek VUK’ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

**5.5.** Fon’un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu, TTK, VUK 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.

**5.6.** Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;

**5.6.1.** Yönetici'nin yönettiği her fonun çıkarımı ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle Yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

**5.6.2.** Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer altında varlık satılmaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde Fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.

**5.6.3.** Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma belgelerinin alım satımı nedeniyle, İMKB Tahvil ve Bono Piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında Fon portföyüne alım veya Fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu anda, İMKB'ce belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yönetici'nin, Fon portföyüne hisse senedi alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, Fon'u temsil eden müşteri numarasıyla İMKB'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

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

**5.6.5.** 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.

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

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

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

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

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

**5.8.2.** Fon portföyündeki menkul kıymetler Kurul düzenlemeleri çerçevesinde ödünç alınıp verilebilir.

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

**6.1.** Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bu sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası 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.

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

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları bu içtüzüğün 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 DJIM Turkey (DJIMTR) fiyat endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan Dow Jones DJIM Turkey (DJIMTR) endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır.

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

**8.1.** Fon portföy değerinin % 10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının % 9'undan fazlasına sahip olamaz. Ancak bu sınırlamalar, söz konusu menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde, menkul kıymetin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla uygulanmaz. Fonlar, hisse senetlerini satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemezler ve yönetimde temsil edilemezler.

**8.2.** Fon portföyüne Kurucu'nun ve Yönetici'nin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınamaz. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

**8.3.** Kurucu'nun ve Yönetici'nin, sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin % 20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı Fon portföyünün % 20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

**8.4.** Kurucu'nun ve Yönetici'nin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, Fon portföyünün % 20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

**8.5.** Ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak üzere yatırım ortaklıklarının hisse senetleri Fon portföyünün % 10'una kadar portföye alınabilir. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

**8.6.** 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.

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

**8.8.** Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır. Fon portföy değerinin en az % 80'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıklardan Dow Jones DJIM Turkey Endeksi'ne dahil olanların hisse senetlerine yatırılır.

## **MADDE 9- KATILMA BELGELERİNİN OLUŞTURMA VE GERİ ALIM FİYATLARININ TESPİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI:**

**9.1.** Değerleme her işgünü itibariyle 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 vasıtası ile ve Fon'un internet sitesinde yayınlanır. Fonun işlem fiyatı ise İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

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

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

**9.3.1.** Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir.

**9.3.2.** 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.

**9.3.3.** Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değerlendirilir.

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

**9.5.** 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.

**9.6.** 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 düzeltilmesinin olduğu gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

**9.7.** 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.

**9.8.** Katılma belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinin yapılacağı gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah borsa seansı başlamadan önce Yönetici tarafından ilan edilir.

**9.9.** Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcılardan Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcının yapacağı Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısına ulaşması, talebin Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması ve Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen Katılma 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. Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirlenir.

**9.10.** Fon'un A tipi olma niteliği devam ettiği sürece, Fon katılma belgeleri, Borsa'nın uygun görmesi üzerine, Borsa'da işlem görür. Katılma belgeleri Borsa üyesi aracı kuruluşlarca Borsa'da oluşan fiyat üzerinden serbestçe alınıp satılabilir. Katılma belgelerinin Borsa'da işlem görmesine ilişkin esaslar Borsa tarafından belirlenir.

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

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

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

**10.3.** Fon'da oluşan kar, katılma belgelerinin bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma belgeleri sahipleri, belgelerini herhangi bir işgünü kurucular aracılığıyla hisse senetleriyle değiştirdiklerinde veya Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

**10.4.** Fon varlığından yapılabilecek harcamalar,

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

**10.4.1.** Katılma belgeleri ile ilgili harcamalar,

**10.4.2.** Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,

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

**10.4.3.** Diğer Harcamalar,

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

d) Fon'un dayalı olduğu endeksi için endeks yapıcısına ödenen lisans ücreti.

**10.5.** Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon toplam değerinin % 0.003'ünden (yüzbinde üç) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında paylaşılabilir.

**10.6.** Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları fon portföyüne dahil edilmez. Kar payları fon hesabına geçtiği gün, doğabilecek masraf ve yasal kesintiler dışında tamamı kar payı dağıtım tarihinden bir önceki gün akşamı T+2 itibarı ile elinde katılma belgesi bulunduran katılma belgesi sahiplerinin hesaplarına elde ettikleri pay sayısı oranında Takasbank sistemi vasıtası ile aktarılır.

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

**11.1.** 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 tablolarını ve dönem içindeki gelişmeleri takip eden 3 ay içinde, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bunların bir özetini de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan eder.

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

**11.3.** Kurucu, her ayı takip eden 15 gün içinde, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma belgesi hareketleri ile Fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanan aylık raporların birer örneğini Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bu raporlarda son bir ay ve üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde ve 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.

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

**11.5.** Kurucu ve Yönetici, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 42'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul'a yazılı olarak bildirir.

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

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

**11.8.** 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, Kurul’un borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurul’a ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür.

**11.9.** 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.

## **MADDE 12- FON’A YATIRIM YAPMAYA İLİŞKİN RİSKLER, FON’A KATILMA, FON’DAN AYRILMA ŞARTLARI, OLUŞTURMA VE GERİ ALIM İŞLEMLERİ, FON’UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ:**

### **12.1. Genel 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 Katılımcı sözleşmesi imzalamış 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. Yetkilendirilmiş Katılımcı’nın sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirlenir.

Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerine aracılık sadece Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi imzalamış Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 Asgari İşlem Birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir.

## 12.2 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 bulundurmamak zorundadır.
- d) Katılma belgesi Oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.
- 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.

### 12.2.1. 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.

#### **12.2.2. 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 blokları 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 ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. 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 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.

### 12.3. Geri Alım İşlemi Esasları

- a) Katılma belgesi Geri Alım 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 Geri Alım 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 Geri Alım işleminde Fon katılma belgelerinin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde açıklanan Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu yoluyla o gün için T+0 işlemi yapıp 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 Fon katılma belgelerinin tümüne sahip değilse istenilen Katılma belgesi Geri Alım İşlem Birimi tutarına ulaşılması için gereken katılma belgelerini İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda alım yaparak tamamlayabilir. Yatırımcı Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonuna ulaşmak için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu katılma belgelerini Yetkilendirilmiş Katılımcı'da işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmaya zorundadır.
- d) Katılma belgesi Geri Alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı

sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

- e) Katılma belgesi Geri Alım işleminde Fon Kurulu gerek olağanüstü durumlar nedeni ile, gerekse piyasa şartlarını değerlendirerek Geri Alım işleminin tamamlanmasının mümkün görünmediği kanaatine varması durumunda Geri Alım talebini reddedebilir.
- f) Fon Kurulu, T+2 valörlü katılma belgesi Geri Alım işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü, 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 gün valörlü (T+0) Fon payı oluşturarak, işlemi sonuçlandırır. Fon payı Geri Alım işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Kurucu doğabilecek zararları karşılamak üzere yetkili katılımcılardan teminat talep edebilir.

### **12.3.1. T+0 Katılma Belgesi Geri Alım İşlem Prosedürü**

- 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'da 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'da 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.

### **12.3.2. 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 blokları 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 ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. 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.

**12.4.** Fon, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer. Fonun üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının tamamen, süresiz olarak durdurulması halinde 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.

**12.5.** Fon'un, 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 nakle dönüşen Fon varlığı, katılma belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma belgesi ihraç edilemez ve geri alınamaz. Ay sonları itibariyle son üç aylık dönemde Fon’un birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, bu içtüzükte belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, Fon’un tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayısının Fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına düşmesi halinde bu durumu, izleyen ayın ilk 6 işgünü içinde Fon Kurulu’na ve Kurul’a bildirmekle yükümlüdür.

**12.6.** Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili’nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili’ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu’na bildirilir.

**12.7.** Fon’un Tebliğ’in 52’nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu’nun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

**12.8.** 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 yansıtılabilmektir.

**12.9.** Fon’un katılma belgelerinde yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yatırımcılar kendi durumlarını gözönüne alarak yaptıkları işlemlerin vergisel boyutundan vergi mevzuatı hükümleri saklı kalmak koşuluyla sorumludurlar.

**12.10.** 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 en az dakikada 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.

**12.11.** 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.

### **MADDE 13- KORELASYON KATSAYISININ HESAPLANMASI:**

Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile endeks fonun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden, +1 ile -1 arasında bir değer olup, aşağıdaki formüle göre hesaplanır.

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

r: Korelasyon katsayısı,

$x_t$ : Fonun t günündeki birim pay değeri,

$y_t$ : Baz alınan endeksin t günündeki değeri,

$x_{ort}$ : Hesaplama dönemindeki ortalama birim pay değeri

( $\sum x_t$  / Hesaplama dönemindeki gün sayısı),

$y_{ort}$ : Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri

( $\sum y_t$  / Hesaplama dönemindeki gün sayısı).

#### **MADDE 14- FONUN BAZ ALDIĞI ENDEKS VE ENDEKSİN HESAPLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR:**

**14.1.** Dow Jones DJIM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun baz aldığı endeks "Dow Jones DJIM (Dow Jones Islamic Market) Turkey Index (DJIMTR)" dir.

**14.2.** Endeks Takasbank'teki toplam hisse senetlerinin piyasa değeri üzerinden ağırlıklandırılarak hesaplanır.

**14.3.** 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.

**14.4.** 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. 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.

**14.5.** Fon yıllık asgari USD 15,000'den az olmamak kaydı ile %0.03 (Onbinde üç) tutarında endeks lisanslama ücreti öder. Fon bu ödeme için her gün fon tutarı üzerinden endeks lisanslama

ücreti tahakkuk ettirir ve bu ücret her üç aylık dönemi izleyen bir hafta içinde Endeks Yapıcıya ödenmek üzere Yönetici'ye ödenir.

### **MADDE 15 - FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR:**

**15.1.** “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.

**15.2.** “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.Ş. 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.Ş. arasında imzalanmış olan sözleşme iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez.

**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.**