

BU İZAHNAME; FON KATILMA PAYLARININ HALKA ARZI SIRASINDA VE HALKA ARZ SONRASINDA 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 İZAHNAMENİN 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 PAYLARININ İMKB HİSSE SENETLERİ PİYASASI BÜNYESİNDEKİ FON PAZARI'NDA İŞLEM GÖREBİLECEĞİNE KARAR VERİLMİŞTİR.

**FINANSBANK A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
"FINANSBANK A.Ş. İMKB-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU"
50.000.000 ADET 1. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Finansbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 30.01.2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 237525 sicil numarası altında kaydedilerek 04.02.2009 tarih ve 7242 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymetler ve nakdi bir araya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki menkul kıymetler ve nakdin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.02.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-80 sayılı izni ile kurulmuş Finansbank A.Ş. İMKB-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren I. Tertip 50.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na 24.03/2009 tarih ve 13.500/13D. sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü	:	Borsa Yatırım Fonu
2. Fonun Tipi	:	A Tipi
3. Fon Tutarı	:	500.000.000 TL
4. Pay Sayısı	:	50.000.000 Adet
5. Süresi	:	Süresiz
6. Kurucu	:	Finansbank A.Ş.
7. Yönetici	:	Finans Portföy Yönetimi A.Ş. (Finans Portföy Yöneticisi)

8. Yetkilendirilmiş Katılımcı	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Finans Yatırım ya da Yetkilendirilmiş Katılımcı)
-------------------------------	---

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon, Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında "Endeks Fon" niteliğindedir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, aynı maddede belirtilen fon türlerinden "A Tipi Fon" niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon içtüzüğünün 15. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden (tam kopyalama) yoluyla seçilir. Baz alınan endeks, İMKB Ulusal-30 Endeksi'dir. Fon'un varlıklarının en az %90'ı devamlı olarak baz alınan endeks olan İMKB Ulusal-30 Endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fon portföyünün paylar dışındaki kısmı ters repo'da ve/veya Borsa Para Piyasası'nda değerlendirilir.

III. FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER:

1. FİNANSBANK A.Ş. İMKB-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU, "İMKB ULUSAL-30 ENDEKSİ"ni (Endeks) baz almaktadır.

İMKB tarafından oluşturulan Endeks'in Fon tarafından baz alınmasına yönelik olarak İMKB ile Finansbank A.Ş. arasında "İMKB Endeksleri Lisans Sözleşmesi" imzalanmıştır.

2. İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanan Endeks, 30 pay senedinden oluşmaktadır.
3. Endeks, Endeks kapsamında bulunan şirketlerin, aynen saklamada bulunanlar hariç, MKK saklamasında bulunan payların toplam piyasa değerleri ile ağırlıklı olarak hesaplanır. Çağrı yoluyla pay toplanması halinde, çağrıda bulunan ortağın sahibi olduğu paylar çağrı sonucunun İMKB Günlük Bülteninde yayınlanmasını takip eden 2. günden itibaren hesaplamada dikkate alınmaz

Endeks'in hesaplanmasında aşağıdaki formül kullanılır:

$$Et = \frac{\sum_{i=1}^n Fit * Nit * Hit}{Bt}$$

Et = Endeksin t zamandaki değeri

n = Endekse dahil olan pay (şirket) sayısı

Fit = "i" nci payın t zamandaki fiyatı

FINANSBANK A.Ş.
İMKB-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU

Nit = "i" nci payın t zamandaki toplam sayısı (=Ödenmiş veya Çıkarılmış sermaye)

Hit = "i" nci payın t zamandaki aynen saklamada bulunanlar hariç, MKK saklamasında bulunan miktarının sermayeye göre tamsayıya yuvarlanmış oranı

Bt = Bölenin (Düzeltilmiş baz piyasa değeri) t zamandaki değeri

Pay senetlerinin piyasa değerlerinde, arz-talep şartlarının haricinde meydana gelen değişikliklerden dolayı, Endeks'de düşüş veya yükselme olmasını engellemek amacıyla, endeks hesaplama formülünün paydasında düzeltme yapılarak devamlılık sağlanır.

Endeks'in baz değerinde düzeltme aşağıda gösterildiği şekilde yapılır:

$$Et = \frac{PDt}{Bt}$$

Et = "t" günü endeks kapanış değeri (değişiklik öncesi)

PDt = "t" günü endeks kapsamındaki payların kapanış piyasa değeri

Bt = "t" günü baz değeri

ΔPD = Aşağıda tanımlanan şirket faaliyetleri nedeniyle toplam piyasa değerinde meydana gelen değişiklik

Bt+1 = t+1 gününde kullanılacak baz değer

Et+1 = Değişiklik sonrası endeks değeri

Et = Et+1

$$Bt+1 = \left(1 + \frac{DPD}{PDt}\right) * Bt$$

Endeks'de düzeltme yapılmasını gerektiren şirket faaliyetleri ve düzeltmelerin yapılma zamanları şöyledir:

Faaliyet Türü

Düzeltme Zamanı

a) Nakit karşılığı sermaye artırımını

i. Rüçhan hakkı kullanılarak

ii. Rüçhan hakkı kullanılmayarak

Rüçhan hakkı başlama tarihi

Satış işleminin bitiş tarihi

b) Endeks'e yeni pay alınması

Alındığı gün

c) Endeks'den pay çıkarılması

Çıkarıldığı gün

d) MKK saklama oranının değişmesi

Dönemsel

e) Şirketlerin birleşmesi

Hisse dağıtım tarihi

f) Şirketin bölünmesi

Hisse dağıtım tarihi

g) Çağrı yoluyla hisse toplanması

Çağrı bitimini takip eden 3. gün

4. Endeks kapsamındaki payların seçim kriterleri aşağıdaki gibidir:

İMKB Yönetim Kurulu, periyodik piyasa verilerini inceleyerek Endeks'de yer alacak pay senetlerini belirler.

Ulusal Pazar'da işlem gören payların İMKB Ulusal-30 Endeksi kapsamına alınabilmesi için; değerlendirme dönemleri (Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos) sonu itibarıyla Borsa'da en az 60 gün süreyle işlem görmesi şarttır. İlk defa halka arz edilen kısmının piyasa değeri, halka arz tarihleri itibarıyla Ulusal Pazarın MKK saklamasında bulunan kısmının ortalama piyasa değerinin %2'si veya üzerinde olan payların değerlendirme dönemleri sonu itibarıyla Borsa'da işlem görmüş olması yeterli olup, bu paylar için Borsa'da en az 60 gün süreyle işlem görme şartı aranmaz.

İMKB Ulusal-30 Endeksi'ne, birden fazla grup (örneğin A,B,C) payı bulunan şirketin, sadece bir grup payı dahil edilir.

İMKB Ulusal-30 Endeksi'nde yer alacak payların seçimi aşağıda gösterildiği şekilde yapılır:

a) Aynen saklamada bulunanlar hariç, MKK saklamasında bulunan paylar, değerlendirme dönemi sonu itibarıyla piyasa değerine (pay sayısı * kapanış fiyatı) göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. Piyasa değerlerinin hesaplanmasında MKK saklamasında bulunan payların değerlendirme dönemindeki günlük ortalama sayısı esas alınır. Çağrı yoluyla pay toplanması halinde, günlük ortalama pay sayısının hesabında çağrı yoluyla toplanan paylar hariç tutulmak suretiyle çağrı bitiminden sonraki dönem dikkate alınır.

b) Pay senetleri, birincil piyasa, toptan satış, özel emir işlemleri ve değerlendirme dönemi içinde işlem görmeye başlayanların ilk 20 günlük verileri hariç günlük ortalama işlem hacimlerine göre büyükten küçüğe doğru sıralanır. Çağrı yoluyla pay toplanması halinde, günlük ortalama işlem hacminin tespitinde çağrı bitiminden sonraki dönem dikkate alınır. Değerlendirme dönemi içinde ilk defa halka arz edilerek işlem görmeye başlayan ve halka arz edilen kısmının piyasa değeri, halka arz tarihleri itibarıyla Ulusal Pazarın MKK saklamasında bulunan kısmının ortalama piyasa değerinin %2'si veya üzerinde olan payların günlük ortalama işlem hacimleri, işlem gördüğü günlerin tamamı hesaba katılarak belirlenir.

c) Pay senetleri yukarıdaki iki şıkka göre iki ayrı liste halinde sıralandıktan sonra aşağıda gösterildiği şekilde nihai olarak sıralama yapılır:

Her iki listede; birinci sırada yer alan pay varsa, nihai listede ilk sıraya konur.

Her iki listede; birinci sırada yer alan pay yoksa, ilk iki sıra içinde yer alan pay olup olmadığına bakılır. Nihai listede ilk sırada yer alacak pay belirleninceye kadar bu işlemler tekrarlanır. Nihai listede ilk sıraya konulacak payın belirlenmesinden sonra yukarıdaki işlem takip eden sıralar için tekrar edilir. Her iki listede ilk n sıra içinde olma şartını sağlayan iki payın bulunması halinde piyasa değeri büyük olan nihai listede daha üst sıraya konur.

5. Dönemsel Değerleme ve Değişiklikler:

Endeks kapsamındaki dönemsel değişiklikler İMKB Ulusal-30'da Ocak-Mart, Nisan-Haziran, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık dönemleri için yılda 4 kez yapılır.

Pay senetlerinin değerlendirme dönemleri, Kasım, Şubat, Mayıs ve Ağustos sonları itibarıyla işlem hacimleri için geçmiş 12 ay, MKK saklamasında bulunan paylar için geçmiş üç aydır.

Endeks kapsamındaki paylarda dönemsel olarak yapılan değişiklikler 15 gün önceden ilan edilir.

Endeks kapsamındaki paylarda dönemsel değişiklikler aşağıdaki esaslara göre yapılır;

a) Değerlendirme dönemi sonu itibarıyla, payların seçim kriterlerine göre yapılan nihai sıralamada, 25. sıraya veya daha yukarıya çıkan ve Endeks kapsamında olmayan paylar Endeks kapsamına alınır.

b) Değerlendirme dönemi sonu itibarıyla, payların seçim kriterlerine göre yapılan nihai sıralamada, 35. sıradan daha aşağıya inen paylar Endeks kapsamından çıkarılır.

c) Endeks kapsamına alınacak pay sayısının Endeks kapsamından çıkarılacak pay sayısından fazla veya az olması durumuna göre gerekli ayarlamalar yapılır.

Yedek Liste: Dönemler içinde olabilecek değişikliklerde Endeks için 2 pay yedek olarak seçilir.

Faaliyet konusu değişen şirketler, faaliyet konusu değişikliğine ilişkin tescilin İMKB'ye bildirildiği haftayı izleyen hafta başında yeni sektör endekslerine alınır.

Dönemsel Olmayan Değişiklikler:

Pazarları kesin olarak kapatılan paylar, pazarları kesintisiz 5 iş gününden fazla süre için kapatılan paylar ve işlem gördüğü pazardan başka bir pazara alınan paylar Endeks kapsamından çıkarılır ve yerlerine yedek paylar alınır.

Endeks kapsamından, pazarları kesintisiz 5 iş gününden fazla süre ile kapatıldığı veya işlem gördüğü pazardan başka bir pazara alındığı için çıkarılan paylar, çıkarıldığı dönem tamamlanana kadar Endeks kapsamına yeniden alınmaz, tekrar işlem görmeye başladığı gün işlem gördüğü pazar ve sektör endekslerine alınır.

Endeks kapsamında olan iki şirketin birleşmesi veya devri sonucunda ortaya çıkan şirketin payları Endeks kapsamı içinde kalır ve eksilen şirket yedeklerden tamamlanır. Payları Endeks kapsamında olan bir şirket, kapsamda olmayan bir şirketi devir alır veya devir olursa ortaya çıkan yeni şirket Ulusal Pazar içinde yer alırsa Endeks kapsamında kalır, Ulusal Pazar içinde yer almazsa Endeks kapsamından çıkarılır ve yerine yedek listeden pay alınır. Payları Endeks kapsamında olan bir şirket iki veya daha fazla şirkete bölünüyorsa, ortaya çıkan şirketlerden piyasa değeri en büyük olan dönem sonuna kadar Endeks içinde kalır, diğerleri çıkarılır.

Endeks kapsamında olan bir şirketin paylarının çağrı yoluyla toplanması durumunda, şirketin aynen saklamada bulunan ve çağrı yoluyla toplanan payları hariç MKK saklamasında bulunan payları esas alınarak hesaplanan piyasa değeri, Endeks için seçilmiş bulunan ilk sıradaki yedek payın aynen saklamada bulunanlar hariç MKK saklamasında bulunan payları esas alınarak hesaplanan piyasa değerinden düşükse, çağrı bitimini takip eden 3. gün Endeks kapsamından çıkarılır, yerine yedek listeden ilk sıradaki yedek pay alınır.

Endeks'in hesaplanmasına ilişkin detaylı bilgi www.imkb.gov.tr adresinde verilmektedir.

6. İMKB ile Finansbank A.Ş. arasında imzalanan "İMKB Endeksleri Lisans Sözleşmesi" kapsamında Banka; Fon portföyünün asgari %90'ının Endeksi oluşturan menkul kıymetlere yatıracağını, Fon katılma paylarının sadece İMKB'de işlem göreceğini, yıllık Fon yönetim ücretinin Fon toplam değerinin azami %1'i olacağını ve Fon'un İMKB'de işlem görmeye başladığı tarih itibarıyla Fon toplam değerinin asgari 100 milyon TL olacağını taahhüt etmiştir.

7. Endeks kapsamında meydana gelen değişikliklerle ilgili olarak; İMKB tarafından değişikliklerin yapılacağını ilan edilmesini müteakip, Kurulca belirlenen esaslara uygun olarak özel durum açıklaması yapılacak; ayrıca,

- a) Dönemsel değişiklikler yürürlüğe girmesinden 5 işgünü önce,
- b) Dönemsel olmayan değişiklikler ise yürürlüğe girmesinden 3 işgünü önce,

Fon'un web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulacaktır.

8. Fon toplam değerinin yıllık %0,01'i (Onbinde bir) tutarında değişken endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık 5.000 Euro tutarında sabit endeks lisanslama ücreti ödenmektedir. Fon bu ödeme için her gün fon tutarı üzerinden endeks lisanslama ücreti tahakkuk ettirir ve bu ücret her yıl sözleşme imza tarihini takiben 10 gün içerisinde İMKB'ye ödenmek üzere Yöneticiye ödenir.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Finansbank A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

FINANSBANK A.Ş.
İMKB-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU

2. Yönetici: Fon portföyü Finans Portföy Yönetimi 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 saklanmasıyla ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.
4. Fon'un malvarlığı, Kurucunun, Kanun'dan, Tebliğ'den ve Fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehin edilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

V. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Celalettin Özgür Güneri	Fon Kurulu Başkanı	Temmuz 2007-.... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Mart 2000-...Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı Kasım 1998-Mart 2000 - Ege Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür Yardımcısı 1991-1998 - Global Menkul Değerler A.Ş. - Kıdemli Analist, Analist	18	18.12.2008/313
Firat Selli	Fon Kurulu Üyesi	Şubat 2000-..... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.-Grup Müdürü, Pazarlama Ağustos 1998-Şubat 2000- Ege Portföy Yönetimi A.Ş.- Portföy Yöneticisi 1995-1998- Global Menkul Değerler A.Ş. - Müdür Yardımcısı, Uzman, Uzman Yrd.	15	18.12.2008/313
Murat İnce	Fon Kurulu Üyesi	Temmuz 2000-... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Kıdemli Portföy Yöneticisi Haziran 1998- Mart 2000- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Müdür / Hazine 1997 - 1998 İktisat Bankası T.A.Ş. Uzman Dealer 1996 - 1997 Pamukbank A.Ş. Dealer	13	18.12.2008/313
Tolga Kotan	Fon Kurulu Üyesi	Ağustos 2006-... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.-Grup Müdürü 1997-2006 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Grup Müdürü 1996-1997 Citicorp Menkul Değerler A.Ş.-Uzman	13	18.12.2008/313
Edibe Özlem Ünal	Fon Denetçisi	2001-... Finans Yatırım,İç Denetim Bölümü Müdür 1997-2001 Demir Yatırım Teftiş Kurulu Yönetmen, 1994-1996 Öncü Menkul Değerler Yurtiçi Piyasalar Yetkili	15	18.12.2008/313
Münise Pinar Doğan	Fon Müdürü	Temmuz 2000/... - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Grup Yöneticisi/Grup Müdürü/Müdür Mayıs 1999/Haziran 2000 - Ege Portföy Yönetimi A.Ş. - Operasyon Müdür Yardımcısı Şubat 1995/Nisan 1999 - Global Menkul Değerler A.Ş. - Operasyon Yetkilisi	14	-
Mansur Celepkolu	Fon Birimi Yöneticisi	Ocak 2009/... - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Birim Yöneticisi Kasım 2006 Aralık 2008 - Raymond James Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Muhasebe Müdürü Nisan 2002/Ekim 2006 - Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Operasyon/Muhasebe Grup Müdürü/Müdürü Ocak 1996/Nisan 2002 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Müdür/Müdür Yrd./Uzman/ Memur Haziran 1995/Aralık 1995 Finansbank A.Ş. -Memur	14	-
Neslihan Çimen	Fon Birimi Yönetimen	Ocak 2009 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Yönetmen Şubat 2006/Aralık 2008 - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Birim Yöneticisi Nisan 2000/Şubat 2006 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Operasyon/Müdür Yardımcısı Şubat 1997/Mart 2000 - Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Operasyon/Yetkili	12	-
Seda Ekmen	Fon Birimi Yönetmen Yrd.	Ocak 2009 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Yönetmen Yardımcısı Haziran 2006/Aralık 2008 - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Yönetmen Yrd. Nisan 2002/Haziran 2006 - Sanko Menkul Değerler A.Ş. - Operasyon/Uzman Ocak 2000/Mart 2002 - Ege Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Operasyon/Uzman Yrd.	9	-
Sevilay Güneş	Fon Uzmanı	Ocak 2009 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Uzman Temmuz 2007/Aralık 2008 - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Hizmet Birimi/Yetkili Ocak 2002/Ocak 2007 - Inter Portföy Yönetimi A.Ş. - Operasyon/Uzman	9	-

		Ekim 2000/Ocak 2002 - Inter Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yurtiçi Satış/Platform Asistanı		
Murat İnce	Portföy Yöneticisi	Temmuz 2000/... - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Kıdemli Portföy Yöneticisi Haziran 1998/Mart 2000 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Müdür/Hazine 1997/1998 - İktisat Bankası T.A.Ş. - Uzman Dealer 1996/1997 - Pamukbank A.Ş. - Dealer	13	-
Tolga Kotan	Portföy Yöneticisi	Ağustos 2006/... - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Bölüm Direktörü/Grup Müdürü 1997/2006 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Grup Müdürü 1996/1997 - Citicorp Menkul Değerler A.Ş. - Uzman	13	-
Doruk Ergun	Portföy Yöneticisi	Haziran 2006/... - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Kıdemli Portföy Yöneticisi/Portföy Yöneticisi Ağustos 2000/Haziran 2006 - Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Hazine/Yönetmen	9	-

VI. KATILMA PAYI DEĞERİNİN TESPİTİ USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fon'un net aktif değeri, İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans sonrası hesaplanır. İki seans uygulamasının bulunması halinde, net aktif değer ikinci seans sonrasında açıklanır. Fon'un, "Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri" ise İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde, aynı gün valörlü ve ileri valörlü işlem saatleri dahilinde Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon'un web sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı İMKB 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.

Gösterge niteliğindeki net aktif değer ve portföydeki varlıkların gün sonu değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- Gösterge niteliğindeki net aktif değer hesaplanmasında, pay senetleri seans saatleri içerisinde İMKB'de oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen pay senetleri ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulurlar.

- Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan pay senetleri son seansın kapanış fiyatı ile değerlendirilir.

- Birincil piyasa işlemleri kapsamında Fon portföyüne dahil edilen ya da portföyden çıkarılan payların Fon muhasebesine yansıtılmasında, pay senetlerinin ilgili gündeki son seans kapanış fiyatları dikkate alınır.

- Pay senetleri dışında portföyde yer alan ve borsada işlem gören varlıklar, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyat ve oranıdır. Ancak fonun 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 ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

Değerlemeyle ilgili diğer esaslar Fon İçtüzüğü'nün 9.4. maddesinde yer almaktadır.

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü

olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir: Yetkilendirilmiş katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirlenir.

4. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 asgari işlem birimi 50.000 (Ellibin) Fon payından oluşur.

Borsa yatırım fonu payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin yetkilendirilmiş katılımcılara uyguladığı ücretler ; T+0 valörlü işlemlerde, asgari 75 TL - azami 150 TL olmak üzere işlem tutarı üzerinden yüzbinde 25, ileri valörlü işlemlerde, ise asgari 100 TL - azami 250 TL olmak üzere işlem tutarı üzerinden yüzbinde 50'dir. Bu tutar yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ödenir ve hiçbir surette yatırımcıya yansıtılmaz.

Bunun dışında Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde yatırımcılardan komisyon tahsil edebilir. Bu tutar işlem büyüklüğüne bakılmaksızın her işlem için tahsil edilir. T+0 valörlü işlemlerde asgari sıfır - azami 250 TL + % 5 BSMV, ileri valörlü işlemlerde ise asgari sıfır - azami 150 TL + % 5 BSMV'dir. Yetkilendirilmiş katılımcının uygulamaya karar verdiği ücretlere izahnamede yer verilir ve kurucu tarafından fonun web sitesinde ilan edilir. Bu ücret her takvim yılı başında yeniden düzenlenebilir.

I. Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır.

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b. Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.

c. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

a. Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı kurum, yatırımcının

hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu pay senetleri ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda katılma payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank pay senetleri için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise aracı kurumun serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

- b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından katılma payı oluşturma talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu pay senetleri ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda katılma payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank pay senetleri için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.
- c. Yatırımcı eksik pay 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.

T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

- a. Yatırımcı istediği tutarda katılma payı oluşturabilmek için gereken pay senetlerine sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan pay senetlerini İMKB'de alım yaparak tamamlayabilir.
- b. Yatırımcı eksik pay senetlerini İMKB'den alım yoluyla tamamlamaya karar verirse; bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı kullanılarak gerçekleştirilir.

- c. Yatırımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetlerine sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan pay senetleri ve/veya nakdin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.
- d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından katılma payı oluşturma talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan pay senetlerinin ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan pay senetleri ve/veya nakdin tamamlanması ve oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonunun oluşturulması gerekir.
- e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna uygun olarak, gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla katılma payı oluşturma işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- g. T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken pay senetleri ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.
- h. Takasbank pay senetleri için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Takasbank'ın Fon Kurulu'nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer.
- i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı pay senetleri ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen pay senetleri ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak

ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

II. Geri alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır.

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

- a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b. Geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.
- c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Geri Alım İşlemleri:

- a. Yatırımcı, geri alım talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokaajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alıma konu katılma payları için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. Aracı kurumun

serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili aracı kuruma aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

- b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alım işlemi için gerekli olan katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.
- c. Yatırımcı eksik katılma 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.

T+2 Geri Alım İşlemleri:

- a. Yatırımcı geri alıma konu edilmek istenen katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını İMKB'de alım yaparak tamamlayabilir.
- b. Yatırımcı eksik katılma paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse, bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı kullanarak gerçekleştirilir.
- c. Yatırımcı, geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarına sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan katılma paylarının yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.
- d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından geri alım talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı; ilgili hesapta geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan katılma paylarının tamamlanması gerekir.
- e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak katılma paylarına ilişkin blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

- f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- g. T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.
- h. Takasbank, geri alım işlemine konu olacak katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar. Takasbank'ın Fon Kurulu'nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı/aracı kurum hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.
- i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan pay senetlerini ve nakit bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek eksik fon katılma paylarının oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

7.2. FON'UN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Kurulca kayda alınacak Fon katılma paylarının borsa kotuna alınması ve İMKB bünyesindeki Fon Pazarı'nda işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar 20.12.2004 tarih ve 224 sayılı İMKB Genelgesi ve ilgili düzenlemeleri ile belirlenmiştir.

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

- 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 katılma payları; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.
- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon içtüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyla ihraç edilmiş katılma payları Borsa Fon Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.
- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.
- Kurul düzenlemeleri uyarınca katılma paylarının Kurul kaydından çıkarılması halinde, katılma payları Borsa yönetim kurulu kararı ile fon pazarından ve kottan çıkarılır ve işlem görmekten men edilir.
- Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır.
- 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 seans takip eden seansta kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.
- Lot büyüklüğü 1 adet katılma payı olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.
- Fon Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır. Kusura emir iletilmez.
- Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.
- Fiyat adımları İMKB'nin belirleyeceği şekilde uygulanır.
- Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. "Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri" esasları Takasbank tarafından düzenlenerek üyelere duyurulur.
- Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallarıyla aynıdır.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Yöneticiye ve Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0026'sından (yüz binde iki nokta altı) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde bu ücretin %90'ı (yüzde doksan) Yönetici'ye, %10'u (yüzde on) ise Kurucu'ya ödenir.
2. Pay Senedi Kurtajı: %0.1 (binde bir)
3. Ters Repo Kurtajı: %0.00315 (yüz binde üç nokta on beş)
4. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:
 - a. Endeks Lisans Ücreti: Fon toplam değerinin yıllık %0,01'i (Onbinde bir) tutarında değişken endeks lisanslama ücreti ödenir. Ayrıca yıllık 5.000 Euro tutarında sabit endeks lisanslama ücreti ödenmektedir. Fon bu ödeme için her gün fon tutarı üzerinden endeks lisanslama ücreti tahakkuk ettirir ve bu ücret her yıl sözleşme imza tarihini takiben 10 gün içerisinde İMKB'ye ödenmek üzere Yöneticiye ödenir.
 - b. Bağımsız Denetim Ücreti: 25 TL/Gün

- c. Takasbank Saklama Komisyonu: Fon portföyündeki hisse senetlerinin nominal değerlerinin toplamının %0.00041/Gün
5. Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanan %0.005 (yüz binde beş) oranında Kurul kayıt ücreti fondan karşılanır.

IX. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000
Gazete İlan Giderleri	7.500
Diğer Giderler	5.000
TOPLAM	17.500

Halka arza ilişkin ortaya çıkabilecek diğer giderler de Kurucu tarafından üstlenilecek ve yatırımcılardan tahsil edilmeyecektir.

X. MENKUL KIYMETLERE DAYALI BORSA YATIRIM FONLARININ VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Borsa yatırım fonlarının portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca % 0¹ oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesindeki esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonları katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören pay senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticari işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

XI. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

Borsa yatırım fonları tarafından yapılacak özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.

XII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 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 itibarıyla 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. Kurucu bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

XIII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü ikincil piyasada sattıklarında veya geri alım işlemine konu ettiklerinde,

ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

2. Fon mali tablo ve raporlarının düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı konusunda XIII. Bölüm'de yer alan hususlara ek olarak 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 paylarının 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 payı 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 yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu ve Yetkilendirilmiş Katılımcı merkezinde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

6. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

7. 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 payı alım satımları durdurulabilir.

XIV. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

1. Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

- Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması.

2. Fon'un üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının süresiz olarak durdurulması halinde, yeni bir endeksin baz alınması konusunda Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla baz alınan Endeks değiştirilebilir.

3. Ay sonları itibarıyla son üç aylık dönemde Fon'un birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde 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 itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına düşmesi halinde, bu durumu, izleyen ayın ilk 6 işgünü içinde Fon Kuruluna ve Kurula bildirmekle yükümlüdür.

4. Fon'un, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 53. maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Kurucu Fon yatırımcılarına duyuru yaparak; Fon'un 53. maddenin 1. fıkrasının (a), (c) ve (d) bentleri nedeniyle sona ermesi durumunda duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde, Fon'un 53. maddenin 1. fıkrasının (b) bendi nedeniyle sona ermesi durumunda ise duyuru tarihinden itibaren 6 ay içerisinde Fon'dan çıkmalarını sağlar. 30 günün/6 ayın dolmasının ardından 5 işgünü/10 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 payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talebi alınamaz.

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

6. Fon'un sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

XV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Tebliğ'in 9. maddesi çerçevesinde, Fon portföyü Kurucu tarafından, en az Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 20. maddesinde belirtilen asgari fon tutarı kadar Fon'a avans konulması yoluyla oluşturulur. İlk aşamada tahsis edilen avans miktarı, halka arz sürecine kadar arttırılabilir. Kurucu ile İMKB arasında imzalanan "İMKB Endeksleri Lisans Sözleşmesi" uyarınca, Fon'un İMKB'de işlem görmeye başladığı tarihi itibarıyla fon toplam değerinin asgari 100.000.000 TL olması gerekmektedir.

2. Fon katılma paylarının kayda alınması için Kurul'a yapılan başvurular sonucunda Kurul tarafından kayda alınan katılma payları, kurucunun Borsa'ya başvurması halinde, İMKB mevzuatı çerçevesinde, Borsa'da işlem görmeye başlar.

3. Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

4. Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, yatırımcılar Fon katılma paylarını İMKB Fon Pazarı'nda alabilirler veya katılma payı oluşturma yoluyla fon payı sahibi olabilirler.

5. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği gazeteler: Halka arza ilişkin sirküler Güneş ve Hürses gazetelerinde yayınlanacaktır.

6. Fon İktüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği Yerler: Fon'un kurucusu, yöneticisi ve yetkilendirilmiş katılımcısı Kurulca onaylanmış izahnameden ve Fon İktüzüğü'nden yeterli sayıda bulundurarak talep edenlere vermek zorundadırlar.

7. Kurucunun, Yöneticinin ve Yetkilendirilmiş Katılımcının Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FINANSBANK A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:129 34394 Mecidiyeköy İstanbul	0-212-318-5000

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:7 Etiler 34340 İSTANBUL	0-212-336-7171

YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI	ADRES	TELEFON NO
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat:2-3 Etiler 34340 İstanbul	0-212-282-1700

XVI. YASAL ÇEKİNCELER:

İMKB ULUSAL-30 Endeksi ("Endeks") sadece İMKB tarafından derlenmekte ve hesaplanmakta olup, Endekse ilişkin tüm fikri haklar ile sinai mülkiyet hakları tamamen İMKB'ye aittir. İMKB, endeksin veya Endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu Endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya endeksin Finansbank A.Ş. İMKB-30 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nda ("BYF") uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. İMKB, Endekse dayalı olarak oluşturulan BYF'ye hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, Endeksin bu BYF'de kullanılmış olması, bu BYF'nin İMKB tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 24.03.2009



FINANSBANK A.Ş.
İMKB-30 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU

ÖZGÜR GÜNERİ
FON KURULU BAŞKANI

FIRAT SELLİ
FON KURULU ÜYESİ