

FTSE İSTANBUL BONO FBIST B TİPİ BORSA YATIRIM FONU İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:

1.1 FİNANSBANK A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere "FTSE İSTANBUL BONO FBIST B TİPİ BORSA YATIRIM FONU" kurulmuştur. Fon, katılma payları borsada işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymetler ve nakdi biraraya 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 nakitten payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla kurulan bir malvarlığıdır.

1.2 Bu içtüzükte Finansbank A.Ş. "KURUCU", Finans Portföy Yönetimi A.Ş. "YÖNETİCİ", Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) "SAKLAYICI KURULUŞ", FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "TEBLİĞ", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri "SERİ:VII, NO:10 SAYILI TEBLİĞ", İstanbul Menkul Kıymetler Borsası "İMKB", T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan sabit getirili menkul kıymetler "DEVLET İÇ BORÇLANMA SENETLERİ", FTSE Turkish Lira Government Bond Index "ENDEKS"dir.

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

2.1 Fon'un Adı: FTSE İSTANBUL BONO FBIST B TİPİ BORSA YATIRIM FONU'dur.
Fon'un yönetim adresi: Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:7 34340 Etiler/ İSTANBUL

2.2 Kurucu'nun;
Unvanı: Finansbank A.Ş.
Merkez Adresi: Büyükdere Caddesi No:129 80300 Mecidiyeköy/İSTANBUL

2.3 Yönetici'nin;
Unvanı: Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi: Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:7 80600 Etiler/İSTANBUL

2.4 Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın;
Unvanı: Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi: Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:2 80600 Etiler/İSTANBUL

2.5 Saklayıcı Kuruluşun;

Unvanı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Şişli Merkez Mahallesi Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok.
No: 286 34381 Şişli/İSTANBUL

MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:

- 3.1. Fon'un Tutarı 100.000.000 (yüzmilyon)YTL'dir.
- 3.2. Fon' un Süresi: Süresizdir.
- 3.3. Fon 1.000.000 (birmilyon) paya bölünmüştür.

MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE AVANS TAHSİSİ

- 4.1 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 artırılabilir.
- 4.2 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.
- 4.3 Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün itibarıyla, birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.
- 4.4 Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılmaz ve fiziken teslim edilemez.
- 4.5 Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

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

- 5.1 Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanmasıyla Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Finansbank A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.
- 5.2 Fonla ilgili işlemler Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 12. maddesi çerçevesinde belirtilen asgari şartları 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, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 12. maddesinde

belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve fona işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır.

- 5.4 Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69. maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde günlük katılma paylarının alım satımları izlenir. Fon kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK, ve SPKn hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter), Yönetici tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek VUK'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.
- 5.5 Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.
- 5.6 Fonun muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankacılık Kanunu, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucunun ve Yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri: XI, No:6 sayılı "Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" inde belirtilen esaslara uyulur.
- 5.7 Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar ;
 - 5.7.1 Yöneticinin yönettiği her fonun 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 kararı veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.
 - 5.7.2 Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer in 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.
 - 5.7.3 Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Yöneticinin, fon portföyüne yapılan alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.
 - 5.7.4 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.
 - 5.7.5 Herhangi bir şekilde yöneticinin, kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına

yapılacak alım satımlarda yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve Kurucunun genel kararlarına uyulur.

- 5.7.6 Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.
- 5.7.7 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.
- 5.8 Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu, saklayıcı ve yönetici arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.
- 5.9 Fon, Kurul düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin en fazla %25'i tutarındaki menkul kıymetlerini ödünç verebilir veya aynı tutarı aşmamak üzere ödünç alabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla 90 işgünü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen menkul kıymetlerin en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına saklayıcıda bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen menkul kıymetlerin piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde fon yönetimi teminatın tamamlanmasını ister. Yatırım fonunun taraf olduğu ödünç verme sözleşmelerine fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hüküm konulması mecburidir.
- 5.10 Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde oluşabilecek nakit ve/veya Devlet İç Borçlanma Senedi ihtiyacının karşılanması amacıyla Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere; Kurul'dan izin alarak Fon hesabına kredi alınabilir. Kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.

MADDE 6 - FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI

- 6.1. Fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.
- 6.2 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.

MADDE 7 - FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

- 7.1 Fon portföyünün yönetiminde Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında B Tipi Fon niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası

araçları, bu içtüzüğün 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, “FTSE Turkish Lira Government Bond Index” Endeksi’dir. Buna paralel olarak, Fon’un varlıklarının en az %90’ı devamlı olarak baz alınan endeks olan “FTSE Turkish Lira Government Bond Index” endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı aysonları ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon’un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

- 7.2 Fon portföyünün Devlet İç Borçlanma Senetleri dışındaki kısmı ters repo’da ve/veya Borsa Para Piyasası’nda değerlendirilir.

MADDE 8 – FON PORTFÖYÜNDE YER ALACAK VARLIKLAR

- 8.1. Fon portföyünün en az %90’ı en çok %100’ü devlet iç borçlanma senetlerinden oluşur.
- 8.2. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %10’unu oluşturur.
- 8.3. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz. Fon portföy değerinin en fazla %10’u 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.
- 8.4. Fon portföyüne yukarıdaki maddelerde sayılanlar dışında herhangi bir varlık dahil edilmez.

MADDE 9 - KATILMA PAYI OLUŞTURMA VE GERİ ALIM İŞLEMLERİNE (CREATION-REDEMPTION), İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE, PORTFÖY DEĞERİNİN VE BİRİM PAY DEĞERİNİN TESPİTİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

- 9.1. Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.
- 9.2. 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.
- 9.3. Fonun işlem fiyatı İMKB Fon Pazarı’nda oluşan fiyattır.
- 9.4. Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. “Fon Toplam Değeri”, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.
- 9.5. Gösterge niteliğindeki net aktif değer ve portföydeki varlıkların gün sonu değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

- 9.5.1. İMKB tahvil ve bono piyasasında aynı gün valörlü işlem saatleri içerisinde gösterge niteliğindeki net aktif değer hesaplanmasında; işlem geçen devlet iç borçlanma senetleri son işlem fiyatları ile, işlem geçmeyen devlet iç borçlanma senetleri ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile iletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.
- 9.5.2. İMKB tahvil ve bono piyasasında aynı gün valörlü işlemlerin sona ermesi sonrasında gösterge niteliğindeki net aktif değer hesaplanmasında, T+1 valörlü işlemler sonucunda oluşan fiyatlar esas alınır. T+1 valörlü işlem geçen devlet iç borçlanma senetleri son işlem fiyatları ile, T+1 valörlü işlem geçmeyen devlet iç borçlanma senetleri ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile iletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.
- 9.5.3. Portföydeki varlıkların gün sonu değerlemesinde, ilgili günde işlem geçen devlet iç borçlanma senetleri aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatı, işlem geçmeyen devlet iç borçlanma senetleri ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile iletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.
- 9.5.4. Birincil piyasa işlemleri kapsamında fon portföyüne dahil edilen ya da portföyden çıkarılan devlet iç borçlanma senetlerinin fon muhasebesine yansıtılmasında, ilgili günde işlem geçen devlet iç borçlanma senetleri için aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatı, işlem geçmeyen devlet iç borçlanma senetleri için ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile iletilmesi sonucunda bulunan fiyat esas alınır.
- 9.5.5. Portföye alınan devlet iç borçlanma senetleri dışındaki varlıklar alım fiyatları ve değişim sırasında fon içerisindeki oranları ile kayda geçirilir.
- 9.5.6. Devlet iç borçlanma senetleri dışında portföyde yer alan ve borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- 9.5.7. Portföyde bulunan Devlet İç Borçlanma Senetleriyle ilgili kupon faizi ödemesi ve diğer nedenlerle oluşacak nakit veya nakit ihtiyaçlarının karşılanması ve endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler 5 işgünü içerisinde fon portföyüne yansıtılır.
- 9.5.8. Seans içinde ve seans sonrasında kullanılacak son işlem fiyatının tespitinde Büyük Emirler Pazarı'nda oluşan fiyatlar dikkate alınacaktır.
- 9.5.9. Kuponlu menkul kıymetler için değerlemelerde kirli fiyatlar dikkate alınacaktır.

- 9.6. Katılma payı oluşturulması ve geri alım uygulaması (creation – redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde ‘aynı’ olarak gerçekleşir. Fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde belirlenen miktarlarda Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakdin bir araya getirilerek teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar katılma payı oluşturma işlemi (creation), teslim edilen asgari işlem birimi veya katları kadar katılma paylarının karşılığında portföyden payına düşen miktarda Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de Fon paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri pay senedi işlemleri ile aynı şekilde ve İMKB’nin, borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsa’da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi ve İMKB’nin konuya ilişkin ek düzenlemeleri çerçevesinde yapılır.
- 9.7. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah İMKB Tahvil ve Bono piyasasında aynı gün valörlü işlemler başlamadan önce Yönetici tarafından Fon’un web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu Devlet İç Borçlanma Senetleri nominal büyüklüklerinden ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki varlıkların değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin (Devlet İç Borçlanma Senetleri ve varsa portföydeki diğer varlıkların değer toplamı) fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar Devlet İç Borçlanma Senetlerini fona teslim edip fondan nakit alırken, geri alım işleminde Devlet İç Borçlanma Senetlerini fondan alıp fona nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakit bileşende farklılık olması durumunda yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur.
- 9.8. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcılardan Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere Fon’un web sitesinde de yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcının yapacağı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısının toplam 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, varlıkların 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.
- 9.9. 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 10.000 (Onbin) Fon payından oluşur.

9.9.1. 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 iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.
- b. Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+1 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 katılma payı oluşturma işleminde Devlet İç Borçlanma Senetlerinin 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 yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri Yetkilendirilmiş Katılımcı vasıtasıyla herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+1 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabının bulunması gereklidir.
- 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 Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak Devlet İç Borçlanma Senetlerini aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına, nakit bileşeni ise aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarır ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank aracı kurumun serbest depo hesabında olması gereken Devlet İç Borçlanma Senetleri ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda Devlet İç Borçlanma Senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda fon payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank, Devlet İç Borçlanma Senetlerini aracı kurumun serbest depo hesabından Takasbank nezdindeki BYF bloke deposuna, nakit bileşeni ise aracı kurumun serbest cari hesabından BYF 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, Fon'un hesabına ise Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda

cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.

- 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 Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak Devlet İç Borçlanma Senetlerini Takasbank nezdindeki kendi serbest depo hesabına, nakit bileşeni ise Takasbank nezdindeki kendi serbest cari hesabına aktarır ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabında olması gereken Devlet İç Borçlanma Senetleri ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda Devlet İç Borçlanma Senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda fon payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank, Devlet İç Borçlanma Senetlerini Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabından BYF bloke deposuna, nakit bileşeni ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabından BYF 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, Fon'un hesabına ise Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.
- c. Yatırımcı eksik Devlet İç Borçlanma Senetleri ve/veya nakit bileşenini serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+1 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

- a. Yatırımcı istediği tutarda katılma payı oluşturulabilmek için gereken Devlet İç Borçlanma Senetlerine sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan Devlet İç Borçlanma Senetlerini İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda alım yaparak tamamlayabilir.
- b. Yatırımcı eksik Devlet İç Borçlanma Senetlerini İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse; bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) katılma payı oluşturma talebini iletmediği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı kullanılarak gerçekleştirilir.
- c. Yatırımcı, istediği tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda Devlet İç Borçlanma Senetlerine sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan Devlet İç Borçlanma Senetleri ve/veya nakdin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıdaki hesabında ya da katılma payı oluşturma talebini iletmediği

aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıdaki hesabında bulundurulması zorunludur.

- d. Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya ya da Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı bulunan aracı kuruma ilettikten sonra; kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulan portföy kompozisyonunun o gün geçerli olacak Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonuna uyup uymadığını kontrol eder ve uymuyorsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Yatırımcı eksik olan Devlet İç Borçlanma Senetlerini veya nakdi tamamlayarak, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonunu oluşturur.
- e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- 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. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.
- g. T+1 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabında olması gereken Devlet İç Borçlanma Senetleri ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda Devlet İç Borçlanma Senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; yetkilendirilmiş katılımcı yatırımcının hesabından kendi serbest depo ve serbest cari hesaplarına virmanları gerçekleştirir ve borç kapama yapar. Takasbank, Devlet İç Borçlanma Senetlerini Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabından BYF bloke deposuna ve nakit bileşeni ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabından BYF bloke hesabına aktarır ve gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon payları, Fon'un hesabına ise Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakit bileşen girer.
- h. T+1 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 gereken yasal teminatlarla beraber Devlet İç Borçlanma Senetleri ödünç alımı için Fon'a başvurur. Fon kurulu gereken teminatların tamamlanması durumunda ödünç verilmesini onaylayarak Yetkilendirilmiş Katılımcının katılma payı oluşturmaya imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+0 geri alım talebi girer. Geri alım talebinin onaylanması ile elde edilen Devlet İç Borçlanma Senetleri kullanılarak Fon'a olan ödünç kapatır ve işlem sonuçlandırılır. Yatırımcı tarafından takas

yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda ilgili Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakit bileşen yatırımcı hesaplarına intikal ettirmek üzere aracı kuruma veya Yetkilendirilmiş Katılımcıya iade edilir. 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.

9.9.2. 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+1 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 geri alım işleminde fon 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 Yetkilendirilmiş Katılımcı vasıtasıyla herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+1 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabının bulunması gereklidir.
- c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.
- d. Geri alım işleminin tamamlanmasından sonra aracı kurumun veya Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına aktarılan devlet iç borçlanma senetlerinin ve serbest cari hesabına aktarılan nakdin, yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesaplarına aktarılması sorumluluğu ilgili Aracı Kurum'a aittir.

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 fon payları için gereken blokaajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda fon payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, fon paylarını yatırımcının serbest hesabından Takasbank nezdindeki BYF bloke deposuna 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. Devlet İç Borçlanma Senetleri aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest deposuna, nakit bileşen aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Fon payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.

- 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 fon payları için gereken blokaajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda fon payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, fon paylarını yatırımcının serbest hesabından Takasbank nezdindeki BYF bloke deposuna 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. Devlet İç Borçlanma Senetleri Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest deposuna, nakit bileşen Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Fon payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.
- c. Yatırımcı eksik fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için fon paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+1 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 Katılımcıda bulunan 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 Katılımcıdaki hesabında ya da geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıdaki hesabında bulundurulması zorunludur.
- d. Yatırımcı geri alım talebini Yetkilendirilmiş Katılımcıya ya da Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı bulunan aracı kuruma ilettikten sonra; kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli fon paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Yatırımcı eksik olan fon paylarını tamamlayarak, asgari işlem birimi veya katları tutarında fon payına sahip olur.
- e. Talebin Takasbank’a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak katılma paylarına gereken 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. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.
- g. T+1 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun yetkilendirilmiş katılımcıda bulunan hesabında olması gereken fon paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda fon payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, borç kapama yapar. Geri alım işlem talebi borç kapama isteğiyle Fon Kurulu’nun onayına sunulur. Fon Kurulu tarafından da borç kapama yapılmasının ardından Takasbank; fon paylarını yatırımcının serbest hesabından Takasbank nezdindeki BYF bloke deposuna aktarır ve gerekli değişimleri yapar. Devlet İç Borçlanma Senetleri Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest deposuna, nakit bileşen Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Fon payları ise Takasbank’ta bulunan “Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları” hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar.
- h. T+1 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 gereken yasal teminatlarla beraber Devlet İç Borçlanma Senetleri ödünç alımı için

fona başvurur. Fon kurulu gereken teminatların tamamlanması durumunda ödünç verilmesini onaylayarak Yetkilendirilmiş Katılımcının gereken miktarda katılma payı oluşturmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+1 geri alım işlemini sonuçlandırır. Geri alım işlemi sonucunda elde edilen Devlet İç Borçlanma Senetleri ile Fon'a olan ödünç pozisyonunu kapatır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, ilgili katılma payları ya da o gün açıklanan portföy kompozisyonu çerçevesinde ilgili katılma paylarına karşılık gelen Devlet İç Borçlanma Senetleri ve nakit bileşen yatırımcı hesaplarına intikal ettirmek üzere aracı kuruma veya Yetkilendirilmiş Katılımcıya iade edilir. 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.

MADDE 10 - FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS ve ENDEKSİN HESAPLANMA YÖNTEMİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 10.1 FTSE İSTANBUL BONO FBIST B TİPİ BORSA YATIRIM FONU, "FTSE Turkish Lira Government Bond Index Endeksi"ni (Endeks) baz almaktadır.
- 10.2 Endeks T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen iskontolu ve sabit kuponlu Devlet İç Borçlanma Senetlerinden oluşmaktadır ve Hazine Müsteşarlığı tarafından ilan edilen nominal değerleri üzerinden ağırlıklandırılarak hesaplanır.
- 10.3 Endeks aşağıda belirtilen özellikleri taşıyan Devlet İç Borçlanma Senetlerinden oluşur:
 1. İskontolu ve sabit kuponlu,
 2. Vadesine kalan gün sayısı 180'den fazla olan,
 3. Asgari nominal büyüklüğü 1 milyar YTL'nin üzerinde olan.

Ancak Kurul düzenlemeleri çerçevesinde endeksin en az 6 Devlet İç Borçlanma Senedi'nden oluşması ve Devlet İç Borçlanma Senetlerinden hiçbirisinin endeks içindeki ağırlığının %35'i geçmemesi gerekmektedir. Endeksin bu şartlardan birisini veya her ikisini sağlayamaması durumunda, endeks yapıcı endeksi gözden geçirerek, asgari koşulları sağlamak amacıyla gereken değişiklikleri yapar.

- 10.4 Yapılan ihraçlar, geri alım ihaleleri ve Devlet İç Borçlanma Senetleri değişim ihaleleri sonucunda devlet iç borçlanma senetlerinin nominal büyüklüklerinde oluşabilecek değişiklikler ve buna bağlı olarak endekste ağırlıkları aylık dönemler itibarıyla FTSE tarafından gözden geçirilir. Gerekli değişimler, bu değişikliklerin her ayın sondan 3. işlem

gününde ilan edilmesi suretiyle, takip eden ayın ilk işgünü endekse yansıtılır ve geçerlilik kazanır. Yapılan değişiklikler değişikliğin yapıldığı gün yatırımcılara duyurulur. Kurul'un konuya ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Endeks'de meydana gelen değişiklikler, Fon'un web sitesinde ilan edilerek duyurulur.

- 10.5 Türk Lirası bazındaki Endeks FTSE tarafından tarafından İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın ve katılma paylarının işlem gördüğü pazarın işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır.
- 10.6 Endeks hesaplanırken İMKB tahvil ve bono piyasasında oluşan son işlem fiyatları esas alınır. İMKB tahvil ve bono piyasasında aynı gün valörlü işlem saatleri içerisinde işlem geçen devlet iç borçlanma senetlerinin son işlem fiyatları hesaplamada kullanılır. İşlem geçmeyen devlet iç borçlanma senetleri için ise kullanılacak fiyat aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilerletilmesi sonucunda ulaşılan fiyattır. Endeks aynı gün valörlü işlemlerin sona erdiği saate kadar bu yöntemle hesaplanır.
- 10.7 İMKB tahvil ve bono piyasasında aynı gün valörlü işlemlerin sona ermesi sonrasında endeks hesaplamasında T+1 valörlü işlemler sonucunda oluşan fiyatlar esas alınır. T+1 valörlü işlem geçen devlet iç borçlanma senetleri için son işlem fiyatları, T+1 valörlü işlem geçmeyen devlet iç borçlanma senetleri için ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilerletilmesi sonucunda ulaşılan fiyat kullanılır.
- 10.8 Endeks yapıcı ile imzalan lisans sözleşmesi çerçevesinde Endeks lisans ücreti aşağıdaki ücretlerden büyük olanıdır:
- a) Fon toplam değerinin onbinde 5'inden az olmamak üzere, fon yönetim ücretinin %10'u (mevcut durumda fon toplam değerinin yıllık %0,051'i (Onbinde beş nokta bir))
- b) Sözleşmede belirlenen sabit tutar.

Yukarıda yer alan (a) bendi çerçevesinde, fon toplam değerinin onbinde 5'i ile fon yönetim ücretinin % 10'u karşılaştırılır ve yüksek olan oran esas alınmak suretiyle, günlük olarak endeks lisans ücreti tahakkuk ettirilir. Bu çerçevede hesaplanan ve fon portföyünden karşılan ücretin (b) bendinde yer alan ücretten düşük olması halinde, aradaki fark Kurucu tarafından karşılanır. Endeks lisans ücreti her üç aylık dönemi izleyen bir hafta içinde Endeks Yapıcıya ödenmek üzere Yöneticiye ödenir.

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

- 11.1 Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.
- 11.2 Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu' nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 12.1. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kuruluna gönderilir.

11.3 Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu İçtüzük'ün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre, tespit edilen zaman aralıklarındaki fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan kuponlu Devlet İç Borçlanma Senetlerinin kupon ödemeleri kupon ödeme tarihinde fona yansıtılır ve muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını sattıklarında ya da geri alım işlemine konu ettiklerinde katılma paylarını ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri İMKB'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un pay başına net aktif değeri ve İMKB'deki pay fiyatı arasında farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, pay başına net aktif değerinin altında veya üstünde olabileceğinden katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, pay fiyatındaki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

11.4 Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

11.4.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar

11.4.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

- i. Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri
- ii. Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler
- iii. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar
- iv. Alınan kredilerin faizi
- v. Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar
- vi. Portföy yönetim ücreti

11.4.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

- i. Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri
- ii. Kurucuya verilecek yönetim ücreti
- iii. Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti
- iv. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri
- v. Portföyün üzerine baz edildiği endeksi gerçek zamanlı olarak üretip açıklayan endeks yapıcısına ödenen lisans ücreti(Madde 10.8. kapsamında)
- vi. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti

11.5. 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 %0,0014'ünden (yüz binde bir nokta dört) 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.

MADDE 12 – FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

- 12.1. 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 yıla 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 portföydeki varlıklar ile katılma payları 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 merkezinde, katılma payı 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.
- 12.2. 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.
- 12.3. Fon, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidir. Söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; Fon, altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür.
- 12.4. Kurucu, Kurulca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma payı fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.
- 12.5. Kurucu ve Yönetici, ilgili 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.
- 12.6. Halka arza ilişkin ve kamuyu aydınlatma kapsamında periyodik olarak yapılanlar dışındaki her türlü yazılı, sesli ve görüntülü basın yayın ilanları, bilgi işlem ortamında verilen ilanlar, belirsiz sayıdaki kişiye yapılan her tür mektup, çağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer nitelikteki reklam ve ilanlarda, ilgili Tebliğ hükümlerine uyulur.
- 12.7. Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle 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, sözkonusu olaylarla ilgili olarak, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

- 12.8. Fon'un katılma paylarının 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 13 - FON'A YATIRIM YAPMAYA İLİŞKİN RİSKLER, FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

- 13.1 Fon'a yatırım, Devlet İç Borçlanma 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.
- 13.2 Fon'un katılma paylarında 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.
- 13.3 Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri, net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan gösterge niteliğindeki net aktif değer sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır.
- 13.4 Gösterge niteliğindeki net aktif değer, katılma payı 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.
- 13.5 Katılma payı satın alınması veya satılması İMKB'nin, Borsa Yatırım Fonları katılma paylarının Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi hükümleri çerçevesinde yapılır. Geri Alım işlemleri fon payları karşılığında Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılara başvurularak yapılır.
- 13.6 Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 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 Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla Fon Kurulu, Fon adına gerekli olan kararları alır ve işlemleri yapar.
- 13.7 Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğin 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Fon yatırımcılara duyuru yaparak duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde fondan çıkmalarını sağlar. 30 günün dolmasının ardından 5 işgünü içerisinde fonun kalan varlıkları İMKB'de satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu

yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talebi alınmaz.

- 13.8 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.
- 13.9 Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'nin 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

MADDE 14 - FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

- 14.1. "FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu" "FTSE International Limited" veya London Stock Exchange veya The Financial Times tarafından himaye edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta ve pazarlanmamaktadır. "FTSE International Limited" veya London Stock Exchange veya The Financial Times "FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu" katılma payı sahipleri de dahil olmak üzere hiç kimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. "FTSE International Limited" in lisansı alan kurum ile tek ilişkisi "FTSE" ve "FTSE Turkish Lira Government Bond Index" endeksi adına tescilli bulunan isim ve markaların kullanılmasından ibarettir. "FTSE Turkish Lira Government Bond Index" endeksinin kapsamı "FTSE" tarafından tespit edilmektedir ve bütün hesaplamalar "FTSE" tarafından gerçekleştirilmektedir.

"FTSE International Limited" in veya London Stock Exchange veya The Financial Times' in "FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu" nun fiyatlaması, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi, portföyün oluşturulması ve büyüklüklerine ilişkin hiçbir yetkisi ve sorumluluğu yoktur. "FTSE International Limited" veya London Stock Exchange veya The Financial Times "FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu" nun pazarlanması, yönetimi, operasyonuna ilişkin hiçbir sorumluluk taşımamaktadır.

"FTSE International Limited" veya London Stock Exchange veya The Financial Times veya İMKB "FTSE Turkish Lira Government Bond Index" endeksinin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıklardan sorumlu değildir. "FTSE International Limited" veya London Stock Exchange veya The Financial Times "FTSE Turkish Lira Government Bond Index" endeksinin "FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu" tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dahil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. "FTSE International Limited" ile Finansbank A.Ş. arasında imzalanmış olan sözleşme iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez.

MADDE 15 – KORELASYON KATSAYISININ HESAPLANMASI

- 15.1. Korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan FTSE Turkish Lira Government Bond Index ile borsa fonunun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden (+1) ile (-1) arasında bir değer olup, aşağıdaki formüle göre hesaplanır:

$$r = \frac{\sum (X_t - X_{ort}) * (Y_t - Y_{ort})}{\sqrt{\sum (X_t - X_{ort})^2} * \sqrt{\sum (Y_t - Y_{ort})^2}}$$

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
(\bar{x}_{xt} /Hesaplama dönemindeki gün sayısı)

y_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri
(\bar{y}_{yt} /Hesaplama dönemindeki gün sayısı)

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.