

İŞ YATIRIM - DOW JONES TÜRKİYE EŞİT AĞIRLIKLIL 15 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1 - FONUN KURULUŞ AMACI

1.1. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere **İş Yatırım - Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu** kurulmuştur. Fon, katılma payları borsada işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet 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 kıymetlerin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inancaı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla kurulan bir malvarlığıdır

1.2. Bu içtüzükte ;

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "KURUCU",
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "YÖNETİCİ",
Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi imzalamış olan ve Kurul'ca uygun görülen aracı kurum ve bankalar "YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI",
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ",
İş Yatırım - Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu "FON",
Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL",
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri :VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğı "TEBLİĞ",
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğı "SERİ:VII, NO:10 SAYILI TEBLİĞ"
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası "İMKB",
Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 Endeksi "ENDEKS",
Dow Jones & Company, INC. "ENDEKS YAPICI"

olarak ifade edilmiştir.

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

- 2.1. Fon'un Adı: " İş Yatırım - Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu "dur
Fon'un yönetim adresi: İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12-13-14 34330 4.Levent/İstanbul
- 2.2. Kurucu'nun Unvanı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi: İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12-13-14 34330 4.Levent/İstanbul
- 2.3. Yöneticinin Unvanı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi: İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12-13-14 34330 4.Levent/İstanbul

- 2.4. Yetkilendirilmiş Katılımcının Unvanı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi: İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12-13-14 34330 4.Levent/İstanbul
- 2.5. Saklayıcı Kuruluş'un Unvanı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok. No: 286 Şişli -İSTANBUL

MADDE 3 - FON TUTARI VE SÜRESİ

- 3.1. Fon'un Tutarı 30,000,000 YTL (Otuz Milyon Yeni Türk Lirası) YTL'dir.
- 3.2. Fon'un Süresi: Süresizdir.
- 3.3. Fon 3,000,000 (Üç Milyon) paya bölünmüştür.
- 3.4. Asgari İşlem Birimi 5,000(Beşbin) paydır.

MADDE 4 - FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

- 4.1. Kurucu, Tebliğ'in 9. maddesi çerçevesinde Fon'a 2 asgari işlem birimi tutarında nakdi avans olarak tahsis eder ve avans tarihinden itibaren en geç üç gün içinde tahsis edilen avans karşılığında portföye dahil edilecek " Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 Endeksini " temsil eden payların alımını yaparak Fon portföyünü oluşturur. Bu kapsamda, portföy oluşturma günü endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları ve nakit bileşeni ile 1 asgari işlem birimine karşılık gelen gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu tespit edilir ve tespit edilmiş olan portföy kompozisyonu esas alınarak en az 2 asgari işlem birimine karşılık gelecek şekilde yatırım yapılır. Tahsis edilen bu avans miktarı halka arz sürecine kadar 2 asgari işlem birimi tutarını aşabilir.
- 4.2. Avans tahsisinin ve fon portföyünün oluşturulmasının ardından portföy yönetimine başlanan Fon'un payları, Tebliğ'in 9. maddesine istinaden, halka arz sirkülerinde belirtilen tarihlerde, halka arz yoluyla yatırımcılara sunulur. Halka arzın süresi iki işgünüdür. Halka arz aracı kurumlardan oluşan konsorsiyum tarafından yatırımcılardan 1 lot ve katlarında talep toplanması yolu ile gerçekleştirilir. Lot bazında toplanan talepler karşılığında konsorsiyum üyeleri yatırımcılardan bir önceki gün Fon net aktif değeri esas alınarak hesaplanan pay değeri üzerinden %110 tutarında nakit toplar. Toplanan nakitler karşılığında Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla yatırımcılar adına yeni fon katılma payı oluşturulur ve oluşturulan fon katılma payları yatırımcı hesaplarına aktarılır.
- 4.3. Talepler her halka arz gününde 09:00-15:00 saatleri arasında toplanır. Konsorsiyum üyeleri toplanan talepleri saat 15:00'e kadar her saat başı konsorsiyum liderine, konsorsiyum lideri de Yöneticiye bildirir. Gelen taleplerin halka arz tutarının altında kalması halinde talepler karşılanır halka arz devam eder. Gelen taleplerin halka arz tutarını aşması durumunda halka arz durdurulur ve talepler oranlama yöntemi ile karşılanır. Bunun haricinde izahnamede belirtilen nedenlerle Yönetici halka arzı geçici olarak durdurabilir veya sonlandırabilir.
- 4.4. Gelen talepler sonucunda katılma payı oluşturma işlemi yapılabilmesi için gereken paylar Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla İMKB'de satın alınır. Fon'un portföyü, baz alınan Endeks'in içeriğine paralel olarak, İMKB'deki likit hisse senetlerinden oluşmakla beraber; halka arz sürecinde oluşabilecek talep piyasada sert fiyat hareketlerine neden olabilir. Bu ani fiyat hareketlerini ve yatırımcıların ani fiyat değişimlerinden zarar görmesini engellemek amacıyla halka arz tutarı izahnamede belirlenen bir üst tutarla sınırlandırılabilir.
- 4.5. Her halka arz günü sonunda konsorsiyum lideri konsorsiyum üyelerine kesinleşen talepler karşılığında alınan pay senetleri, katılma payı oluşturma işlemi nakit bileşeni ve işlem komisyonu ödemesi için gereken toplam nakit tutarını bildirir. Konsorsiyum üyeleri halka arz günü sonunda kendilerine bildirilecek toplam nakit tutarını

T+1 günü konsorsiyum lideri nezdinde açılmış olan Fon'un halka arz hesabına gönderirler. Yetkilendirilmiş katılımcı toplanan nakit karşılığında T+2 günü pay senedi takas borcunu kapatır ve nakit bileşenin de eklenmesi ile T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapar. Aynı gün, oluşturulan fon payları yatırımcı hesaplarına aktarılacak üzere konsorsiyum üyelerinin hesaplarına aktarılır. Bu şekilde halka arz süreci tamamlanmış olur. Halka arzla ilgili detaylı bilgilere izahnamede yer verilir.

- 4.6. İki gün sürecek olan halka arz esnasında, her iki günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilir ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her iki gün için ayrı ayrı belirlenir. Herhangi bir gün içinde toplanan talepler için T+2 günü, T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılacak olması sebebiyle gün bazında yapılacak değerlendirmede, talep toplama süresi sonunda asgari işlem birimi olan 5.000 pay veya katlarına ulaşılması gerekmektedir. Bu nedenle taleplerin 5.000 payın veya katlarının altında kalması durumunda; Kurucu, Yönetici ya da Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından 5.000 pay veya katlarına ulaşmak için gereken tutar tamamlanarak katılma payı oluşturma işlemi yapılacaktır.
- 4.7. Kurucu, halka arz sonrasında Kurulca belirlenen asgari yasal fon büyüklüğüne ulaşamaması halinde, gerekli fon büyüklüğüne ulaşılması için gereken payları bakiyeyi yüklenim yöntemiyle satın alır. Kurucu halka arzın tamamlanmasını ve fon paylarının İMKB'de işlem görmeye başlamasını müteakip, tahsis ettiği avansa karşılık gelen payları Kurul düzenlemeleri çerçevesinde geri alım işlemi yoluyla ve/veya ikincil piyasada satış yoluyla elinden çıkarabilir.
- 4.8. 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.
- 4.9. Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

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

- 5.1. Fonun, riskin dağıtılması ve inanca dayalı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici İş Yatırım Menkul Değerler 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 yürütülmesini teminen Yönetici bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Hizmet birimi servisi yapılacak bir anlaşma ile bir başka kurumdan sağlanabilir. Fon hizmet biriminde Seri :VII No: 10 Tebliği'nin 12'nci maddesinde belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirir ve Fona işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlar.
- 5.4. Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69. maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Belgeleri Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde günlük katılma payı 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), Kasa Defteri ve Envanter Defteri Kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek VUK'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.
- 5.5. Fonun muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar 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.

5.6. Yönetici fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar ;

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

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

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

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

5.6.5. 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.

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

5.6.7. Kurucu, fon kurulu üyeleri, yönetici ve fonların yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

5.7. Kurucu ile katılma 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 inanca mülkiyet esaslarına göre saklanmasını ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

5.8. Fon Katılma Payı Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinde oluşabilecek nakit ve/veya hisse senedi ihtiyacının karşılanması amacıyla Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere; Kurul'dan izin alarak kredi kullanabilir ve/veya

Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hisse senedi ödünç alma işlemi gerçekleştirebilir. Kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.

- 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 ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hüküm konulması mecburidir.

MADDE 6 - FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI

- 6.1. Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bu sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.
- 6.2. Yatırım fonunun malvarlığı, 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. Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında Fon, "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 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) seçilir. Baz alınan endeks "Dow Jones Turkey Equal Weighted 15" endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan "Dow Jones Turkey Equal Weighted 15" endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Fon portföyünde hisse senetlerine yatırılmayan kısmı Ters Repo'da ve/veya Takasbank Borsa Para Piyasasında değerlendirilir.

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

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

- 8.3. Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin % 20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün % 20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.
- 8.4. Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplam Fon portföyünün % 20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.
- 8.5. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %20'sini oluşturur.
- 8.6. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
- 8.7. Bu içtüzüğün 7. maddesinde yer alan portföy yönetim stratejisi çerçevesindeki ilkeler saklı kalmak üzere, Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırılır.
- 8.8. Portföye borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş pay senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz.

MADDE 9 - KATILMA PAYLARININ OLUŞTURULMASI VE GERİ ALINMASI (CREATION - REDEMPTION) FİYATLARININ TESPİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI

- 9.1. Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fonun Net Aktif Değeri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın işleme açık olduğu günlerde seans sonrası hesaplanır. İki seans uygulayan borsalarda Net Aktif Değer ikinci seans sonrasında açıklanır. Fonun Gösterge Niteliğindeki Net Aktif değeri ise İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın işleme açık olduğu günlerde seans 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 ise İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.
- 9.2. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.
- 9.3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.
 - 9.3.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ve değişim sırasında fon içerisindeki oranları ile kayda geçirilir.
 - 9.3.2. Borsada işlem gören varlıklar seans saatleri içerisinde son işlem fiyatlarıyla, seans sonrası ise kapanış

fiyatlarıyla değeri. İki seans uygulayan borsalarda kapanış fiyatı olarak ikinci seans kapanış fiyatı dikkate alınır. Fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar, endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değeri.

9.3.3. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri hesaba geçiş tarihlerine bakılmaksızın hisse baz fiyatının düzeltildiği gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

9.3.4. Portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi, bedelli hisse senedi ihracı, tutar artırımı ve diğer nedenlerle oluşacak 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.

9.3.5. Baz alınan endeks kapsamındaki şirketlerin değişmesi durumunda endeks kapsamından çıkarılacak hisse senetleri ve endekse dahil edilecek hisse senetlerine ilişkin değişiklikler, endekste yapılacak değişikliklerin geçerli olmaya başladığı ilk günden itibaren 30 işgünü içerisinde gerçekleştirilir.

9.3.6. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan pay senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değeri.

9.3.7 Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen repo ve ters repolar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değeri.

9.4. Katılma payı oluşturma ve geri alım uygulaması (creation - redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde aynı olarak gerçekleşir. Fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, Fon portföyünde yer alan pay 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 pay senetleri ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de Fon paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri hisse senedi işlemleri ile aynı şekilde ve İMKB'nin "Borsa Yatırım Fonları Katılma Paylarının Borsa Fon Pazarı'nda Kotasyonu ve İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" hakkındaki genelgesi çerçevesinde yapılır.

9.5. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah İMKB seansı başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un web sitesine ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu pay senedi lotlarından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki payların değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin (hisse pay değeri toplamının) fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar pay senetlerini fona teslim edip fondan nakit alırken, geri alım işleminde ise pay senetlerini fondan alıp fona nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda yer alan hisse senetlerinin lotları küsurat içermez. Sermaye artırımı nedeniyle elde edilen küsurat pay senetleri satılarak nakit bileşene eklenir. Küsurat pay senetlerinin nakit karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda fonun nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen pay senetleri ve nakit bileşende farklılık olması durumunda, yatırımcı talebi, söz konusu farklılığın ortadan kaldırılması halinde işleme konur.

9.6. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcılardan "Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi"nde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere Fon'un web sitesinde yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla yapılacak 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, 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.

- 9.7.** 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 5.000 (beşbin) Fon payından oluşur.

9.7.1. 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. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcının onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

b. Katılma payı oluşturma işlemleri aslen T+2 olarak gerçekleştirilir. Ancak endeks değişim dönemleri, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemleri ve temettü dağıtım dönemleri dışında T+ 0 işlemleri de yapılabilir. T+ 0 katılma payı oluşturma işleminde pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde 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+ 2 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. Bu anlamda, Aracı Kurum oluşturulan portföy kompozisyonunun o gün geçerli olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile uyumlu olup olmadığını kontrol eder ve uyumlu değilse gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı bilgilendirir.

b. Aracı Kurum yatırımcının hesabında gereken pay senetleri ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder, işleme konu olacak portföy kompozisyonuna gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank 'a ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurum nezdindeki hesapta gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder, pay senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına, nakit bileşeni ise aracı kurumun serbest hesabından bloke hesabına aktarır, işlemin yapılabilmesi için limit kontrolünü yapar ve işlem büyüklüğü limitler içerisinde ise işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon payları, fonun hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.

c. Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından katılma payı oluşturma talebi verdiğinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında gereken pay senetleri ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder, işleme konu olacak portföy kompozisyonuna gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder ve pay

senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına, nakit bileşeni ise aracı kurumun serbest hesabından bloke hesabına aktarır, işlemin yapılabilmesi için limit kontrolünü yapar ve işlem büyüklüğü limitler içerisinde ise işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon payları, fonun hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.

d. Yatırımcı eksik pay senetlerini 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+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

a. Yatırımcı katılma payı oluşturmak için gerekli olan pay senetlerinin tümüne sahip değilse, oluşturulmak istenen katılma payı tutarına ulaşılması için gerekli olan ve gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu esas alınarak hesaplanan pay senetlerini İMKB'den alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik pay senetlerini İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı kullanılarak pay senedi alım işlemleri gerçekleştirilebilir.

c. Yatırımcı, katılma payı oluşturma işlemi yapmak için gerekli pay senetlerinden bir kısmına sahipse ve asgari işlem birimi tutarına ulaşmak için kısmi alım yapması gerekiyorsa, sahip olduğu pay senetleri ve/veya nakdi de Yetkilendirilmiş Katılımcıda işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmaya zorundadır.

d. Yatırımcı katılma payı oluşturma işlemi yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı, oluşturmak istenen paylar için gerekli olan portföy kompozisyonuna ilişkin olarak bilgilendirir. Yatırımcı gereken pay senedi alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirir ve oluşturmak istediği paylara karşılık gelen portföy kompozisyonunu oluşturur.

e. Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturulan portföy kompozisyonunun o gün geçerli olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile uyumlu olup olmadığını kontrol eder ve uyumlu değilse gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı bilgilendirir.

f. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

g. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank hesapta gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder, pay senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına, nakit bileşeni ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır, işlemin yapılabilmesi için limit kontrolünü yapar ve işlem büyüklüğü limitler içerisinde ise işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

h. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve katılma payı oluşturma işlemi kesinleşmiş olur.

i. Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde fon paylarının yatırımcının hesabına, pay senetleri ile nakdin ise Fon'un hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur.

j. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Bu durumda, Yetkilendirilmiş Katılımcı gereken yasal teminatlarla beraber pay senedi ödünç alımı için fona 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 gün payları için T+0 geri

alım talebi girer. Geri alım talebinin onaylanması ile elde edilen pay senetlerini kullanarak fona olan ödöncü kapatır ve işlem sonuçlandırılır. Yatırımcı tarafından takas yükümlölüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, ilgili pay senetleri ve nakit bileşen yatırımcı hesaplarına iade edilir. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağılı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlölüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlölüklerini 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.

9.7.2. 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. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcı onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

b. Geri alım işlemleri aslen T+2 olarak gerçekleştirilir. Ancak endeks değişim dönemleri, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemleri ve temettü dağıtım dönemleri dışında T+0 işlemleri de yapılabilir. T+0 geri alım işleminde fon paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde 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+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabının bulunması gereklidir.

c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlölüklerinin 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. Bu anlamda, Aracı Kurum yatırımcının hesabında gereken fon paylarının varlığını kontrol eder, işleme konu olacak fon payları için gereken bloajları 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 aracı kurum nezdindeki hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra, fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri ve nakit bileşen yatırımcının hesabına, fon payları Takasbank'ta Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına girer ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar 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 gereken fon paylarının varlığını kontrol eder, işleme konu olacak fon payları için gereken bloajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri ve nakit bileşen yatırımcının hesabına, fon payları Takasbank'ta Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına girer ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar 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 iletilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Geri Alım İşlemleri

a. Yatırımcı geri alım işlemi için gerekli olan fon paylarının tümüne sahip değilse, işlemi gerçekleştirmek için gerekli olan ve gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu esas alınarak hesaplanan fon paylarını İMKB'den alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik fon paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanarak fon payı alım işlemleri gerçekleştirilebilir.

c. Yatırımcı geri alım işlemi yapmak için gerekli olan fon paylarından bir kısmına sahipse ve asgari işlem birimi tutarına ulaşmak için kısmi alım yapması gerekiyorsa, sahip olduğu fon paylarını da Yetkilendirilmiş Katılımcıda işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmaya zorundadır.

d. Yatırımcı geri alım işlemi yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olması durumunda yatırımcıyı asgari işlem birimine ilişkin bilgilendirir ve yatırımcı gereken fon payı alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirerek 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 fon payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

g. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve geri alım işlemi kesinleşmiş olur.

h. Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabına, fon paylarının ise Takasbank'ta Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur.

j. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gereken yasal teminatlarla beraber pay senedi ödünç alımı için fona başvurur. Fon Kurulu gereken teminatların tamamlanması durumunda ödünç verilmesini onaylayarak Yetkilendirilmiş Katılımcının katılma payı oluşturmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemi sonuçlandırır. Geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ile fona olan ödünç pozisyonunu kapatır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, ilgili fon payları ya da o gün açıklanan portföy kompozisyonu çerçevesinde ilgili fon paylarına karşılık gelen pay senetleri ve nakit bileşen yatırımcı hesaplarına 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, Fona 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 - BORSA YATIRIM FONUNUN BAZ ALDIĞI ENDEKS VE ENDEKSİN HESAPLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 10.1.** İş Yatırım - Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun baz aldığı endeks Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 Endeksi'dir.
- 10.2.** Dow Jones & Company, Inc. tarafından oluşturulan ve kullanım hakkı bir lisans sözleşmesi ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye verilen "Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 Endeksi"; endeks yapıcının zamanlama ve metodolojisi doğrultusunda belirlenen İMKB'de işlem gören halka açık piyasa değeri en büyük 15 hisse senedinin eşit ağırlıklandırılması yolu ile oluşturulur. Hisse senetlerinin halka açık olmayan kısımlarının hesaplama dışına çıkarılması için Merkezi Kayıt Kuruluşu saklamasında bulunan hisselerin piyasa değeri hesaplamalarda kullanılır.
- 10.3.** Türk Lirası bazındaki Endeks, Endeks Yapıcı tarafından İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır.
- 10.4.** Endekse dahil olacak hisse senetleri aşağıda belirtilen kriterler göz önünde bulundurularak belirlenir ve her yıl Aralık ayının üçüncü Cuma gününü takip eden ilk iş gününün açılışında değişim gerçekleştirilir. Endeksin hesaplanması, endeks kapsamındaki hisse senetlerinin seçimi ve değiştirilmesi Dow Jones tarafından yapılır. Endeks ile ilgili hisse senedi seçimi ya da değişiklik yapılması konusunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkisi yoktur. Ayrıca, belirli kriterlerin gerçekleşmesi halinde, (10.5) maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde yatırımcıları önceden bilgilendirmek koşulu ile, yıllık revizyon zamanından önce de endeksten hisse senedi çıkarılabilmekte ya da eklenebilmektedir.

Endekse dahil hisse senetlerinin belirlenmesinde aşağıdaki yöntem kullanılır:

- a) İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören bütün hisse senetleri kayda alınmış piyasa değerleri baz alınarak büyükten küçüğe doğru sıralanır.
- b) Daha önceki dönem endekste yer almış bir hisse senedi sıralamada 20. sıradan düşük ise en üst sıradaki önceki dönem endekste yer almamış hisse senedi ile değiştirilir. Eğer 20. sıradan yukarıda yer alıyor ise endekste kalır.
- c) Önceki dönem endekste yer almamış bir hisse senedi sıralamada 10. veya daha önce yer alırsa, önceki dönem endekste yer almış sonuncu hisse senedi ile değiştirilir.
- d) Bu yolla belirlenmiş 15 hisse senedi endekse dahil edilir.

Yıllık pay seçimleri yapıldığında, ve Mart, Haziran ve Eylül aylarının üçüncü Cuma gününü takip eden ilk iş gününde endeksi oluşturan hisse senetlerinin ağırlıklarını eşitleyecek şekilde olağan gözden geçirme gerçekleştirilir.

- 10.5.** Endekste meydana gelen aşağıdaki türde değişikliklerde yatırımcıları bilgilendirme esasları şu şekilde olacaktır:

Yatırımcılar,

- a) Değişikliğin periyodik yıllık hisse senedi gözden geçirmelerinde hisse senedi ekleme/çıkartmasından kaynaklandığı bir durumda veya periyodik üç aylık ağırlık gözden geçirmelerinde ağırlık eşitlenmesinde

gözden geçirme ayının üçüncü Cuma günü

b) Periyodik olmayan birleşmeler ve kayıttan çıkarılma ve bunun gibi nedenlere bağlı olarak dönem içerisinde hisse senedi çıkarma kaynaklandığı bir durumda birleşme/kayıttan çıkarılmadan iki gün önce, bu süreden daha kısa bir zaman diliminin söz konusu olduğu durumlarda mümkün olan en kısa zamanda

Endeks Yapıcının web sitesi aracılığıyla bilgilendirilir. Endeks Yapıcının açıklamasını takiben duyuru fon web sitesinde de yer alır.

10.6. Baz alınan endeks için ödenen lisans ücreti aşağıda yer alan iki ücretin yüksek olanıdır:

a. 30.000 Euro (münhasır yıllık asgari ücret).

b. Her üç ayda bir hesaplanmak ve ödenmek üzere, Fon'un günlük net varlık değerlerinin ortalamasının 0.0005'i (onbindebeş).

Endeks lisans ücretinin ödenmesi ile ilgili ayrıntılı esaslar Lisans Sözleşmesi ile belirlenmiş olup, bu ücret Kurucu tarafından karşılanacaktır.

MADDE 11 - FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA BELGELERİ 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 pay senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını sattıklarında ya da geri alım işlemine konu ettiklerinde, katılma paylarını ellerinde tuttukları 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:

a. Katılma payları ile ilgili harcamalar

b. 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 kürtajlar

vi. Portföy yönetim ücreti

c. 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 üretilen açıklayan endeks yapıcısına ödenen lisans ücreti

11.5. 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 **%0,00274'ünden (yüzbinde iki nokta yetmişdört)** oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu yönetim ücreti, her ay sonu itibarıyla hesaplanarak, izleyen bir hafta içinde ödenir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında paylaşılabilir.

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 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 belgesi hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, katılma belgesi satışı yapılan yerlerde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

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 İske 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 itibarıyla 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 belgesi 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, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.
- 12.8. Fon'un katılma belgelerinin değerini ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde, kamuya açıklanacak özel durumlar ve bunların açıklanma esasları konusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenleme hükümlerine uyulur.

MADDE 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, hisse senetlerine yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'teki değişimleri yatırımcılarına yansıtılabilmektir.
- 13.2. Fon'un katılma belgelerinde yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yatırımcılar kendi durumlarını göz önüne 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. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değerin yayınlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Gösterge Net Aktif Değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu ve/veya Yönetici sorumlu tutulamaz.
- 13.4. Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değer, katılma belgesi işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin

sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.

- 13.5.** Katılma belgesi satın alınması veya satılması İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın, Borsa Yatırım Fonları katılma belgelerinin Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi hükümleri çerçevesinde yapılır. 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 devir, birleşme, dönüşüm, sona erme, yeni bir endeksin baz alınması gibi konularda Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla Fon Kurulu, Fon adına yukarıdaki işlemler için gerekli olan kararları alır ve işlemleri yapar.
- 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 belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma belgesi 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 Tebliği'nin 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

MADDE 14 - FON'A İLİŞKİN YASAL AÇIKLAMALAR

- 14.1.** İş Yatırım-Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu, Dow Jones tarafından himaye edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta ve pazarlanmamaktadır. "Dow Jones", "İş Yatırım-Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" katılma belgesi sahipleri de dahil olmak üzere hiç kimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. Dow Jones'un Lisansı alan kurum ile tek ilişkisi, "Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15" endeksi adına tescilli bulunan isim ve markaların kullanılmasından ibarettir. "Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15" endeksinin kapsamı, "Dow Jones" tarafından tespit edilmektedir ve bütün hesaplamalar "Dow Jones" tarafından gerçekleştirilmektedir. "Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15" endeksinin hesaplanmasında "İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş".nin veya "İş Yatırım-Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" nun hiçbir yetkisi ve yaptırımı yoktur. "Dow Jones" un İş Yatırım-Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun fiyatlaması , İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi, portföyün oluşturulması ve büyüklüklerine ilişkin hiçbir yetkisi ve sorumluluğu yoktur. "Dow Jones", "İş Yatırım-Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" nun

pazarlanması, yönetimi, operasyonuna ilişkin hiçbir sorumluluk taşımamaktadır. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No:10 sayılı Tebliğinin 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

- 14.2.** "Dow Jones", "Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15" endeksinin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıklardan sorumlu değildir. "Dow Jones", "Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15" endeksinin "İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş." ve/veya "İş Yatırım-Dow Jones Türkiye Eşit Ağırlıklı 15 A Tipi Borsa Yatırım Fonu"nun yatırımcıları tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dahil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. "Dow Jones" ile "İş Yatırım Menkul Değerler 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 endeksin değeri ile borsa fonunun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden (+1) ile (-1) arasında bir değer olup, aşağıdaki formüle göre hesaplanır:

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

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

y_{ort}: Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri
($\sum y_t$ / 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.