

İŞ YATIRIM - IBOXX TÜRKİYE GÖSTERGE TAHVİL B 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-iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil B 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 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 ;

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 - iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil 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 "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",
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Tahvil ve Bono Büyük Emirler Kesin Alım ve Satım Piyasası "İMKB TAHVİL VE BONO PİYASASI",
iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksi "ENDEKS",
International Index Company (IIC) "ENDEKS YAPICI" ,
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olan sabit getirili borçlanma senetleri "DEVLET İÇ BORÇLANMA SENETLERİ" veya "DİBS"
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 - iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil B 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 100.000.000 YTL (yüzmilyon) YTL'dir.
3.2. Fon'un Süresi: Süresizdir.
3.3. Fon 10.000.000 (onmilyon) paya bölünmüştür.

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 tahsis tarihinden itibaren en geç üç gün içinde tahsis edilen avans karşılığında portföye dahil edilecek "iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksini" temsil eden DİBS'lerin İMKB'den alımını yaparak Fon portföyünü oluşturur. 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 konsorsiyum üyeleri vasıtasıyla yatırımcı hesaplarına aktarılır.
- 4.3. Talepler her halka arz gününde 09:00-13:00 saatleri arasında toplanır. Konsorsiyum üyeleri toplanan talepleri saat 13:00'e kadar her saat başı konsorsiyum liderine, konsorsiyum lideri de Yöneticiye bildirir. Gelen taleplerin halka arz tutarının altında kalması halinde talepler karşılanır ve 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 DİBS'ler Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla İMKB'den satın alınır. Fon'un portföyü, baz alınan Endeks'in içeriğine paralel olarak DİBS'lerden 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 DİBS'ler, gereken nakit bileşen ve işlem komisyonu karşılığı toplam nakit tutarını bildirir. Konsorsiyum üyeleri halka arz günü saat 15:30'a kadar kendilerine bildirilecek toplam nakit tutarını aynı gün saat 17:00'a kadar konsorsiyum lideri nezdinde açılmış olan Fon'un halka arz hesabına gönderirler. Yetkilendirilmiş katılımcı toplanan nakit karşılığında işlem günü DİBS takas borcunu kapatır ve nakit bileşenin de eklenmesi

ile T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapar. Aynı gün, oluşturulan fon payları yatırımcı hesaplarına aktarılmak 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+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılacak olması sebebiyle gün bazında yapılacak değerlendirmede, talep toplama süresi sonunda asgari işlem birimi olan 100.000 pay veya katlarına ulaşılması gerekmektedir. Bu nedenle taleplerin 100.000 payın veya katlarının altında kalması durumunda; Kurucu tarafından 100.000 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.
- 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 inancılı 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 mevzuatı ve bu içtüzük hükümleri dahilinde yönetilir. İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fon portföyünü sermaye piyasası mevzuatı ve bu içtüzük hükümleri dahilinde yöneteceğine ilişkin olarak, Fon kuruluna ve Kurula karşı yazılı beyanda bulunur. Söz konusu beyanda, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesinde yer alması gereken hükümlere yer verilir.
- 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 Kurucu bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Hizmet birimi servisi yapılacak bir anlaşma ile bir başka kurumdan sağlanabilir. Fon hizmet biriminde Seri :VII, No: 10 Sayılı Tebliği'nin 12'nci 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 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, Yöneticinin veya varsa hizmet birimi servisi alınan kurumun 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 kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

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

5.6.3. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Yöneticinin, fon portföyüne yapılan 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 kuruluştaki 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 saklanması 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 DİBS ihtiyacının karşılanması amacıyla Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere; Kurul'dan izin alarak kredi kullanılabilir. Kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.
- 5.9. Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç işlemlerine konu edilebilir.
- 5.10. Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

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 portföyünün 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 "iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksi"dir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan "iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil 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 DİBS'lere yatırılmayan kısmı Ters Repo'da ve/veya Borsa Para Piyasasında değerlendirilir.

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

- 8.1. Fon portföyünün en az %80'i en çok %100'ü DİBS'lerden 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 %20'sini oluşturur.
- 8.3. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz. 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.

8.4. 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. Fonun "Net Aktif Değeri" İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fonun "Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri" ise İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde, aynı gün valörlü ve ileri valörlü DİBS işlem saatleri dahilinde Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon'un web sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı ise İMKB Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.
- 9.3. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.
- 9.4. Gösterge niteliğindeki net aktif değer ve portföydeki varlıkların gün sonu değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.
- 9.4.1. İMKB tahvil ve bono piyasasında aynı gün valörlü işlem saatleri içerisinde gösterge niteliğindeki net aktif değer hesaplanmasında; işlem geçen DİBS'ler son işlem fiyatları ile, işlem geçmeyen DİBS'ler ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilettilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.
- 9.4.2. 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 DİBS'ler son işlem fiyatları ile, T+1 valörlü işlem geçmeyen DİBS'ler ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilettilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.
- 9.4.3. Portföydeki varlıkların gün sonu değerlemesinde, ilgili günde işlem geçen DİBS'ler aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatı, işlem geçmeyen DİBS'ler ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilettilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.
- 9.4.4. Birincil piyasa işlemleri kapsamında fon portföyüne dahil edilen ya da portföyden çıkarılan DİBS'lerin fon muhasebesine yansıtılmasında, ilgili günde işlem geçen DİBS'ler için aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatı, işlem geçmeyen DİBS'ler için ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilettilmesi sonucunda bulunan fiyat esas alınır.
- 9.4.5. Portföye alınan DİBS'ler dışındaki varlıklar alım fiyatları ve değişim sırasında fon içerisindeki oranları ile kayda geçirilir.

- 9.4.6.** DİBS'ler dışında portföyde yer alan ve borsada işlem gören varlıklar değerlendirilme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirilme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirilme gününde borsada alım satımına konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- 9.4.7.** Seans içinde ve seans sonrasında kullanılacak son işlem fiyatının tespitinde Büyük Emirler Pazarı'nda oluşan fiyatlar dikkate alınacaktır.
- 9.5.** Portföyde 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.
- 9.6.** Katılma payı oluşturma ve geri alım uygulaması (creation - redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde aynı olarak gerçekleşir. Fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde belirlenen miktarlarda DİBS 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 DİBS 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 Fon Pazarı'nda Kotasyonu ve İşlem Görmesine İlişkin 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 katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Kompozisyonun değişmesi durumunda yatırımcılar fonun web sitesinden bilgilendirilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu nominal DİBS ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki DİBS değer farkından hesaplanır. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda DİBS'ler nominal 1.000 YTL ve katları olarak yer alır. 1.000 YTL nominal değer altındaki DİBS'lerin nakit karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda fonun nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Fon portföy değerinin, fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar DİBS'leri Fon'a teslim edip Fon'dan nakit alırken, geri alım işleminde ise DİBS'leri Fon'dan alıp Fon'a nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birincil piyasa işlemine konu edilmek istenen DİBS ve nakit bileşende farklılık olması durumunda, yatırımcı talebi, söz konusu farklılığın ortadan kaldırılması halinde işleme konur.
- 9.8.** 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.

- 9.9.** 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 100.000 (yüzbin) 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 tamamlanmadığı durumlarda, söz konusu süre uzatılabilir.

b. Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+1 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 katılma payı oluşturma işleminde DİBS'lerin 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 işlem talimatı herhangi bir aracı kurum üzerinden verilebilir; ancak, T+1 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.

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

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

a. Yatırımcı, katılma payı oluşturma talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum, yatırımcının hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda DİBS ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak DİBS'leri Aracı Kurum'un Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına, nakit bileşeni ise Aracı Kurum'un 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 Kurum'un serbest depo hesabında olması gereken DİBS'ler ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda DİBS ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda fon payı oluşturmaya da imkan tanınması halinde; Takasbank, DİBS'ler için Aracı Kurum'un serbest depo hesabına, nakit bileşen için ise Aracı Kurum'un serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise DİBS'ler ve nakit bileşen girer. İşlem

aynı gün Fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir.30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

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

c. Yatırımcı eksik DİBS'leri ve/veya nakit bileşenini serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank.a iletebilmesi için gereken 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 DİBS'lere sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan DİBS'leri İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik DİBS'leri 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 ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı kullanılarak gerçekleştirilir.

c. Yatırımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda DİBS sahibi olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan DİBS'ler ve/veya nakdin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.

d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından katılma payı oluşturma talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı; ilgili hesapta katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan DİBS'ler ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan DİBS'ler ve/veya nakdin tamamlanması ve oluşturulmak istenen tutarda portföy kompozisyonunun oluşturulması gerekir.

e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin

gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna uygun olarak, gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla katılma payı oluşturma işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

g. T+1 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken DİBS'ler ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda DİBS ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; yetkilendirilmiş katılımcı yatırımcının hesabından veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabından, kendi serbest depo ve serbest cari hesaplarına virmanları gerçekleştirir ve "borç kapama" işlemi yapar.

h. Takasbank DİBS'ler için Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Takasbank'ın Fon Kurulu'nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer.

i. T+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 DİBS'ler ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen DİBS'leri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen DİBS'ler ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

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 iletebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b. Geri alım işlemleri T+0 ve T+1 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlem talimatı herhangi bir aracı kurum üzerinden verilebilir;

ancak, T+1 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.

c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

d. Geri alım işleminin tamamlanmasından sonra aracı kurumun veya Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına aktarılan DİBS'lerin 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 katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alıma konu katılma payları için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. DİBS'ler aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına, nakit bileşen aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise, Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. Aracı kurum'un serbest depo hesabına aktarılan DİBS'ler ile serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili Aracı Kurum'a aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

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

talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

c. Yatırımcı eksik fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilmesi için gereken fon paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+1 Geri Alım İşlemleri

a. Yatırımcı geri alım 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 alım konu edilmek istenen tutarda katılma paylarına sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan katılma paylarının yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.

d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından geri alım talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı; ilgili hesapta gerekli fon paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan katılma paylarının tamamlanması gerekir.

e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak katılma payları için 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. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dahil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

g. T+1 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

h. Takasbank, geri alım işlemine konu olacak katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar. Takasbank'ın Fon Kurulu'nu bilgilendirmesi ve Fon Kurulu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. DİBS'ler Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest depo hesabına, 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. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest depo hesabına aktarılan DİBS'ler ile serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.

i. T+1 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan DİBS'leri ve nakit bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek fon katılma paylarının oluşturulmasına imkan sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+1 geri alım işlemini sonuçlandırır. Geri alım işlemi sonucunda elde edilen DİBS'leri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen DİBS'leri ve nakit bileşenin yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

MADDE 10 - FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS VE ENDEKSİN HESAPLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

10.1. İş Yatırım - iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil B Tipi Borsa Yatırım Fonu, "iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksi"ni (Endeks) baz almaktadır.

10.2. International Index Company Limited (IIC/Endeks Yapıcı) tarafından oluşturulan ve Fon'un baz alacağı endeks olmak üzere kullanım hakkı bir lisans sözleşmesi ile İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye verilen "iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksi" vadeye kalan gün sayısı en uzun 6 iskontolu DİBS'den oluşur. Endeks kapsamına sadece Türk Lirası cinsinden ihraç edilmiş iskontolu DİBS'ler alınır. Endekse dahil olacak DİBS'ler aşağıdaki kriterlere göre seçilir:

- T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden iskontolu tahvil ve bono ihraçları vadeye kalan gün sayısına göre sıralanır ve en uzun 6 ihraç endekse dahil edilir.
- Endeks içerisindeki DİBS'ler, vadeye kalan gün sayısı en uzundan en kısaya doğru olmak üzere sırasıyla % 35, %25, %15, %10, %10 ve % 5 oranlarıyla ağırlıklandırılır.
- Endekste yer alan her bir DİBS için bir gün önceki kapanış değerleri ile son işlem değeri arasındaki yüzdesel fiyat değişimi bulunur. DİBS'lerin yüzdesel fiyat değişimleri yukarıda belirtilen ilgili ağırlıkla çarpılır. Ağırlıklandırılmış fiyat değişimlerinin toplamı endeksin değişim oranını oluşturur. Endeksin değişim oranının bir ile toplanıp endeksin bir önceki gün değeri ile çarpılması endeksin cari değerini verir.

10.3. Türk Lirası bazındaki Endeks, Endeks Yapıcı tarafından İMKB'nin Tahvil ve Bono Piyasası aynı gün valörlü işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır. Hesaplama, işlem geçen DİBS'ler son işlem fiyatları ile, işlem geçmeyen DİBS'ler ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilerletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir. Saat 14:00'da oluşan Endeks değeri kapanış değeri olarak kabul edilmekle birlikte; İMKB tahvil ve bono piyasasında aynı gün valörlü işlemlerin sona ermesini müteakip ileri valörlü işlem saatleri içerisinde Endeks kapsamındaki DİBS'lerden birinde işlem geçmesi durumunda, saat 17:00 itibarıyla gün sonu kapanış değeri yeniden açıklanır ve bu değer veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır. Söz konusu hesaplamada, T+1

valörlü işlemler sonucunda oluşan fiyatlar esas alınır. T+1 valörlü işlem geçen DİBS'ler son işlem fiyatları ile, T+1 valörlü işlem geçmeyen DİBS'ler ise aynı gün valörlü işlem geçen son işlem tarihindeki aynı gün valörlü işlemlere ilişkin son işlem fiyatının iç verim ile ilerletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir. Nihai kapanış değeri, ertesi gün saat 09:30'da açıklanan Endeks açılış değeridir.

- 10.4.** Hazine Müsteşarlığı tarafından Endeks kapsamına alınması gereken bir DİBS ihracı gerçekleştirildiği zaman, Endeks'in kapsamı yeni ihracın valör gününü takip eden işgünü değiştirilir. Yeni ihraç edilen DİBS, sırasının gerektirdiği ağırlıkla Endeks'de yer alırken, diğer ihraçların ağırlıklarında gereken değişim gerçekleştirilir ve daha önce Endeks'de yer alan en kısa DİBS endeks kapsamından çıkarılır. 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.** Endeksin hesaplanması, endeks kapsamındaki DİBS'lerin seçimi ve değiştirilmesi IIC tarafından yapılır. Endeks ile ilgili DİBS seçimi ya da değişiklik yapılması konusunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkisi yoktur.
- 10.6.** Endeks lisans ücretinin ödenmesi ile ilgili ayrıntılı esaslar IIC ile yapılan Lisans Sözleşmesi ile belirlenmiş olup, bu ücret Kurucu tarafından karşılanacaktır.

MADDE 11 - FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA PAYLARI 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 onayla 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. 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 dağıtımını 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 kurtajlar
- 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. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti

11.5. Kurucuya ödenmek üzere, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon toplam değerinin %0,00137'ünden (yüzbindebirmnoktaotuzyed) oluşan bir yönetim ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve bu yönetim ücreti, her ay sonu itibariyle hesaplanarak, izleyen bir hafta içinde 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 yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu 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, 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 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, DİBS'lere 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 yansıtılabilmektedir.
- 13.2. Fon'un katılma paylarında 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. Kurucu 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. Birincil piyasa işlemleri Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla yapılır. İkincil piyasa işlemleri ise 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.

- 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 Kurucu veya Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla, endeksle ilgili gerekli değişiklikler yapılır.
- 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 alınamaz.
- 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.** “iBoxx” International Index Company Limited'in (IIC) tescilli markasıdır. Bu markanın İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından kullanılması, IIC tarafından onaylama, destekleme veya önerme anlamına gelmemektedir.
- 14.2.** iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksi güvenilir olduğu düşünülen bir kaynaktan türetilmektedir; ancak, IIC, IIC'nin çalışanları, tedarikçileri, taşeronları ve acentaları (hepsi International Index Company Limited İş Ortakları) ve İMKB “iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksi” veya Endeks ile bağlantılı olan diğer bilgilerin doğruluğunu, bütünlüğünü veya kesinliğini garanti etmez. IIC veya IIC'nin İş Ortakları tarafından, kanunen mümkün olmadığı haller dışında, iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksi'ne veya iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksi'nde yer alan bilgilere veya bu bilgilerin kişi veya kurumlar tarafından kullanımına açıkça ya da gizli olarak, kanuni veya diğer hiçbir şekilde temsil, kefalet veya şart verilmez.
- 14.3.** IIC ve herhangi bir IIC İş Ortağı hiçbir şekilde herhangi bir kişi ya da kurum tarafından iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil Endeksi'nin kullanımı ile bağlantılı olarak oluşan zarar, hasar, masraf, ücret, harcama veya diğer yükümlülüklerden, IIC veya IIC İş Ortaklarından herhangi birinin ihmali olsa bile veya diğer durumlarda mesul veya sorumlu tutulamaz.

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,

xt: Fonun t günündeki birim pay değeri,

yt: Baz alınan endeksin t günündeki değeri,

xort: Hesaplama dönemindeki ortalama birim pay değeri
($\sum x_t$ / Hesaplama dönemindeki gün sayısı),

yort: Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri
($\sum y_t$ / Hesaplama dönemindeki gün sayısı),

Bu içtüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri arasında bir uygunsuzluk oluştuğu zaman Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dikkate alınır. Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.