

BU İZAHNAME FON KATILMA PAYLARININ HALKA ARZI SIRASINDA VE HALKA ARZ SONRASINDA FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE FON YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCISINDA, FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FON İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

İMKB YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NIN 22.09.2004 TARİHLİ TOPLANTISINDA, BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ İMKB HİSSE SENETLERİ PİYASASI BÜNYESİNDEKİ FON PAZARI'NDA İŞLEM GÖREBİLECEĞİNE KARAR VERİLMİŞTİR.

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
İŞ YATIRIM - IBOXX TÜRKİYE GÖSTERGE TAHVİL B TİPİ BORSA YATIRIM FONU
10.000.000 ADET 1. TERTİP KATILMA PAYLARININ
HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.**

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 18/04/2008 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 358758 sicil numarası altında kaydedilerek 25/04/2008 tarih ve 7049 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere; katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtabilecek şekilde, portföyde yer alan menkul kıymetler ve nakdi bir araya getirilerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki menkul kıymetler ve nakdin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inanca dayalı mülkiyet esaslarına göre portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/04/2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.1.331 sayılı izni ile kurulmuş olan İş Yatırım - iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil B Tipi Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 10.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 30/06/2008 tarih ve KB.471/673 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü	:	Borsa Yatırım Fonu
2. Fonun Tipi	:	B Tipi Fon
3. Fon Tutarı	:	100.000.000 YTL
4. Pay Sayısı	:	10.000.000 Adet
5. Süresi	:	Süresiz
6. Kurucu, Yönetici Yetkilendirilmiş Katılımcı	:	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İş Yatırım)
	:	
	:	

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve Fon İçtüzüğüne uygun olarak seçilir ve Fon portföyü Yönetici tarafından İçtüzüğün 5. maddesine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:23 "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine ve Seri:VII, No:10 "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin (Seri:VII, No:10 Tebliği) ilgili hükümlerine uygun olarak yönetilir.

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 Fon içtüzüğünün 15. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden tam kopyalama yoluyla seçilir. Baz alınan endeks "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 ay sonları ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fon portföyünün en az %80'i en çok %100'ü DİBS'lerden oluşur. 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. 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. Fon portföyüne bunlar dışında herhangi bir varlık dahil edilmez.

III. FONUN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER:

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

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'a 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:

1. 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.

2. 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.

3. 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.

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.

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.

Endeksin hesaplanması, endeks kapsamındaki DİBS'lerin seçimi ve değiştirilmesi IIC tarafından yapılır. Endeks ile ilgili DİBS seçimi ya da değişiklik yapılması konusunda İş Yatırım'ın yetkisi yoktur.

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

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

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

2. Yönetici: Fon portföyü İş Yatırım tarafından Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

V. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Ufuk Ümit Onbaşı	Fon Kurulu Başkanı	2000-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Genel Müdür Yrd.	17	26 Haziran 2007 – 523
Mert Erdoğan	Fon Kurulu Üyesi	2000-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Genel Müdür Yrd.	15	05 Ekim 2007 - 562
Mehmet Yiğit Arıkök	Fon Kurulu Üyesi	2002-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Müdür	12	26 Haziran 2007 – 523
Ömer Hakan Yamaçoğuz	Fon Denetçisi	2003-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Müdür Yardımcısı	11	26 Haziran 2007 – 523
Okay Dolgun	Fon Müdürü	1997-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Müdür Yardımcısı	15	26 Haziran 2007 – 523

Salih Gullik	Fon Muhasebecisi	2002-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Müdür	21	26 Haziran 2007 – 523
Ali Emrah Yücel	Portföy Yöneticisi	2000-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Bölüm Yönetmeni	7	26 Haziran 2007 – 523
Elif Çetince	Fon Operasyon Yetkilisi	1998-Devam-İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Bölüm Yönetmeni	10	-

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

Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. 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.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

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

– 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 ilerletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.

– 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 ilerletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.

– 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 ilerletilmesi sonucunda bulunan fiyat ile değerlendirilir.

Değerleme ile ilgili diğer esaslar Fon İçtüzüğü’nün 9.4. maddesinde yer almaktadır.

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu’na uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

VII. FONUN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Seri:VII, No:23 Tebliği'nin 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması süreçlerinin aynı olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon katılma payı oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma paylarının, borsada alım satıma tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur.

İş Yatırım iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil B Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun birincil ve ikincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

7.1 FONUN BİRİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Seri: VII, No: 23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 3.maddesinde;

YENİ FON KATILMA PAYI OLUŞTURULMASI (CREATION), yetkilendirilmiş katılımcı tarafından, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan bono ve nakdin biraraya getirilerek saklamacı kuruluşa teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar yeni fon katılma payının oluşturulma süreci,

FON KATILMA PAYLARININ GERİ ALINMASI (REDEMPTION) ise, yetkilendirilmiş katılımcı tarafından en az bir asgari işlem birimi oluşturularak, saklamacı kuruluşa teslim edilmesi ve karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen menkul kıymet ve nakdin alınması süreci,

olarak tanımlanmıştır.

Tebliğ'in 3.maddesi uyarınca katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılar tarafından yapılmakta olup, Fon'un birincil piyasa işlemlerine aracılık edecek yetkilendirilmiş katılımcılar Fon İçtüzüğü'nün 2. maddesinde belirlenmiştir. Mevcut durumda Fon'un tek yetkilendirilmiş katılımcısı İş Yatırım'dır

Tebliğ'in 15. maddesi uyarınca; fon katılma paylarının oluşturulması ve geri alınması işlemlerini en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilmelidir. Fon İçtüzüğü'nde bir asgari işlem birimi 100.000 (Yüzbin) fon payı olarak belirlenmiştir.

Fon'un içtüzüğünde belirlenmiş olan yeni katılma payı oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması esasları aşağıdaki gibidir:

1. 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.

2. 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 işlemine yatırımcılar DİBS'leri Fon'a teslim edip Fon'dan nakit alırken, geri alım işlemine 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.

3. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcının yapacağı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısının toplam pay sayısına ulaşması, talebin gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması ve Seri:VII, No:10 Tebliği'nin 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir. Yetkilendirilmiş katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirlenir.

4. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 asgari işlem birimi 100.000 (Yüzbin) Fon payından oluşur.

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

Bunun dışında Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde yatırımcılardan komisyon tahsil edebilir. Uygulanacak toplam komisyon tutarı, Takasbank tarafından yetkilendirilmiş katılımcıya uygulanan ücretin %50'si kadar bir işlem komisyonu ve bu komisyon üzerinden hesaplanacak BSMV tutarıdır. Söz konusu ücretlerde herhangi bir değişiklik olması durumunda, Fon'un web sitesi (www.isbyf.com) aracılığıyla yatırımcılar bilgilendirilecektir.

I) Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

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

b. Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+1 olarak gerçekleştirilebilir. T+0 katılma payı oluşturma işlemine 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 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. 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 iletilebilmesi 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.

II) Geri Alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30.17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b. Geri alım işlemleri T+0 ve T+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 iletmediği 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 iletilebilmesi için gereken fon paylarının tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+1 Geri Alım İşlemleri

a. Yatırımcı geri alıma konu edilmek istenen katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını İMKB'de alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik katılma paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse, bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) geri alım talebini iletildiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı kullanarak gerçekleştirilir.

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

d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından geri alım talebinin iletildiğini 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 işlemi 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.

7.1 FONUN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR:

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

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

- Fon Kurucusu tarafından oluşturulacak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliği'nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da Fon Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunulan Fon katılma payları; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.

- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon içtüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyla ihraç edilmiş katılma payları Borsa Fon Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.

- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.

- Kurul düzenlemeleri uyarınca katılma paylarının Kurul kaydından çıkarılması halinde, katılma payları Borsa yönetim kurulu kararı ile fon pazarından ve kottan çıkarılır ve işlem görmekten men edilir.

- Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır.

- Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seansı takip eden seansta kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.

- Lot büyüklüğü 1 adet katılma payı olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.

- Fon Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır. Kusura emir iletilemez.

- Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.

- Fiyat adımları İMKB'nin belirleyeceği şekilde uygulanır.

- Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. "Fon Payı Oluşturma ve Geri Alım İşlemleri" esasları Takasbank tarafından düzenlenerek üyelere duyurulur.

- Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallarıyla aynıdır.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Portföy Yönetim Ücreti: Fon toplam değerinin %0,00274'ünden (yüzbindekinoktayetmişdört) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu yönetim ücreti, her ay sonu itibarıyla hesaplanarak, izleyen bir hafta içinde ödenir.

2. Sabit Menkul Kıymet Komisyonu: %0,005 (yüzbindebeş) + BSMV sabit getirili menkul kıymet komisyonu ödenir.

3. Ters Repo işlem komisyonu: %0,001125 (yüzbindebirvirgülyüzyirmibeş) + BSMV ters repo işlem komisyonu ödenir.

4. Takasbank Borsa Para Piyasası işlem komisyonu: %0,002952 (yüzbindeikivirgüldokuzyüzelliiki) + BSMV Takasbank Borsa Para Piyasası işlem komisyonu ödenir.

5. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: Denetim ücreti için günlük olarak 23,50YTL karşılık ayrılmaktadır.

6. Kayda Alma Ücreti: Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden yüzbinde beş oranında kayda alma ücreti ödenir.

IX. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
Tescil ve İlan Giderleri	5.000
Gazete İlan Giderleri	5.000
Diğer Giderler	50.000
TOPLAM	60.000

Halka arza ilişkin ortaya çıkabilecek diğer giderler de Kurucu tarafından üstlenilecek ve yatırımcılardan tahsil edilmeyecektir. Fon'un baz aldığı Endeks Lisans Ücreti de Kurucu tarafından karşılanacaktır.

X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Borsa yatırım fonlarının portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0¹ oranında gelir vergisi tevfikata tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (1) numaralı bendi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonlarının alım satımı %10 oranında gelir vergisi tevfikata tabidir. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (7) numaralı bendi uyarınca, aynı maddenin (1) numaralı bendi uyarınca uyarınca tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu fıkra hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez. Ticarî faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, 94 üncü madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tâbi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

XI.BORSA YATIRIM FONLARINDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

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

XII. BORSA YATIRIM FONLARINDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla borsa yatırım fonlarının mali tablo ve raporlarının düzenlenme, ilan ve bildirim esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Seri:VII, No:23 Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin, "Ortak Hükümler" başlıklı 22. maddesi uyarınca, Seri:VII, No:10 Tebliği'in "Periyodik Raporlara İlişkin Esaslar" başlıklı 46. maddesi hükümlerine tabi olan borsa yatırım fonları; bu madde hükümlerine ek olarak; aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonları, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No: 1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidirler. Borsa yatırım fonları söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulumuzun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonlarının mali tabloları ve raporlarını düzenleme, ilan ve bildirim sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Kurucu bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

XIII- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü ikincil piyasada sattıklarında veya geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

2. Fon, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı konusunda XII. Bölüm'de yer alan hususlara ek olarak Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve ilanı takiben 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu

tarafından Türkiye çapında yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.

4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname, içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.

5. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurul'a ve yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yıla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki 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 raporla aynı zamanda Kurucu ve Yetkilendirilmiş Katılımcı merkezinde Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

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

7. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı alım satımları durdurulabilir.

XIV. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

1. Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

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

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

3. Aysonları itibariyle son üç aylık dönemde Fon'un birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, Fon'un tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına

düşmesi halinde, bu durumu, izleyen ayın ilk 6 işgünü içinde Fon Kurul'una ve Kurul'a bildirmekle yükümlüdür.

4. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No:10 sayılı Tebliğ'in 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Fon yatırımcılara duyuru yaparak duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde Fon'dan çıkmalarını sağlar. 30 günün dolmasının ardından 5 işgünü içerisinde Fon'un 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 işlemi talebi alınmaz.

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

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

XV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. İş Yatırım iBoxx Türkiye Gösterge Tahvil B Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun portföyü İş Yatırım tarafından tahsis edilen, 5 asgari işlem birimine karşılık gelen 500.000 fon payı karşılığı avans ile oluşturulmuştur.

2. Fon İçtüzüğü'nün 4. maddesi uyarınca, Kurucu Fon'a tahsis ettiği avans tutarını yükseltebilir. Tebliğ'in 9. maddesi uyarınca Fon'un Borsa'da işlem görmeye başlamasından önce, Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ'in 20. maddesinde belirtilen asgari fon tutarına ulaşması gerekmektedir. Bu tutar 2008 yılı için 3.500.000 YTL'dir. Halka arz sonrası Fon tutarının asgari fon tutarının altında kalması durumunda, Kurucu asgari fon tutarına ulaşılması için gerekli olan payları halka arz süreci sonunda almayı kabul ve taahhüt etmiş olup; mevcut durum itibarıyla Kurucu tarafından asgari fon tutarının üzerinde bir tutarda avans tahsis edilmiş durumdadır.

3. Fon payları; Tebliğ'in 11. maddesi uyarınca "Bakiyeyi Kısmen Yüklenim" yoluyla ve Tebliğ'in 9. maddesine uygun olarak Borsa dışında süreli bir halka arz gerçekleştirilmesi metodu ile halka arz edilecektir. Halka arza aracılık İş Yatırım tarafından gerçekleştirilecek olup; halka arzda satılamaması durumunda, 500.000 adet fon payının satın alınacağı İş Yatırım tarafından beyan ve taahhüt edilmiştir.

4. Halka arz süresi 2 (iki) iş günüdür.

5. Fon'un satılabilecek pay sayısı 10.000.000 pay / 10.000.000 lot olmakla birlikte, halka arz edilecek pay sayısı 7.000.000 pay / 7.000.000 lot ile sınırlandırılmıştır.

6. Fon katılma payları katılma payı oluşturma yöntemi ile halka arz edilecek ve gereken DİBS'lerin alımı İMKB'de gerçekleştirilecektir.

7. Halka arz Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından yatırımcılardan 1 lot ve katlarında talep toplanması yolu ile gerçekleştirilir. Lot bazında toplanan talepler karşılığında, bir önceki gün net aktif değerinin %110'u tutarındaki nakit aynı gün yatırımcılar tarafından İş Yatırım'a teslim edilecek ve toplanan tutarlar İş Yatırım tarafından Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde açılmış olan halka arz hesabına yatırılacaktır. Toplanan nakit tutarlar nemalandırmaya tabi tutulmayacaktır.

8. Talepler her halka arz gününde 09:00 – 13:00 saatleri arasında toplanacaktır.

9. Taleplerin toplanması sürecinde halka arz için belirlenen talep miktarına ulaşılması durumunda talebi aşan kısım, ilgili talep saatindeki diğer tüm taleplerle beraber değerlendirilir. Öncelikle belirlenen saatler arasında zaman önceliği baz alınarak hangi saat itibari ile halka arz tutarına ulaşıldığı tespit edilir. Halka arz tutarına ulaşılması öncesindeki saatlerde gelen taleplerin tamamı karşılanır. Halka arz tutarına ulaşıldığı saat itibari ile gelen ve halka arz tutarını aşan talepler kabul edilir ve talep toplama işlemi o saat itibari ile durdurulur. Halka arz tutarını aşan kısım oranlama yöntemi ile karşılanır. Bu durumda yatırımcıların verdikleri talebin tamamı karşılanamayabilir.

10. İMKB’de katılma payı oluşturma işlemi yapılması için gerekli olan DİBS’lerin alınması sırasında gereken likiditenin DİBS alımını imkansız kılması, DİBS işlemlerinin fiyatlarda olağanüstü hareketlere neden olması durumlarında halka arz tutarına ulaşılmasa dahi İş Yatırım tarafından halka arzın sınırlandırılmasına ya da durdurulmasına karar verilebilir. Bu durumda sadece halka arzın durdurulduğu ana kadar gelen talepler kabul edilir.

11. Gelen kesin taleplerin Fon payına dönüştürülmesi için, halka arz günü geçerli olan gösterge portföy kompozisyonunu kullanarak, gereken DİBS’ler aynı gün İMKB’de satın alınır. Alım yetkilendirilmiş katılımcının talebi doğrultusunda ve yetkilendirilmiş katılımcı aracılığıyla gerçekleştirilir. Yapılacak hesaplamalarda gösterge portföy kompozisyonunda belirtilen nakit bileşen de dikkate alınır ve saat 13:00’e kadar gelen talepler doğrultusunda gün sonuna kadar gereken DİBS’lerin alımı tamamlanır.

12. Gelen talepler karşılığında toplanan nakit ile piyasa koşulları içerisinde ve uygun görülen zaman aralıklarıyla, gösterge portföy kompozisyonuna uygun şekilde DİBS’lerin alımının yapılması sırasında, alım işlemlerinin tamamı birlikte değerlendirilir. Gün içinde yapılan DİBS alımları farklı fiyattan gerçekleşebileceğinden, DİBS alım maliyetlerinin yatırımcılara aynı oranda yansıtılabilmesini teminen, Fon paylarının oluşturulması için yatırımcılar adına satın alınmış olunan DİBS toplam değeri belirlenir. Yatırımcı hesaplarına aktarılacak olan katılma paylarını oluşturmak için gerekli olan nakit bileşen bu tutara eklenir ve bu şekilde oluşturulacak tüm fon payları için tahsil edilecek toplam tutar tespit edilmiş olur. Bu tutara, DİBS’lerin alınması için ödenecek olan işlem komisyonlarının da eklenmesiyle ortaya çıkacak toplam tutarın, oluşturulan toplam fon payına bölünmesi ile o halka arz günü için verilen talepler karşılığında oluşturulan fon paylarının ortalama satış fiyatı belirlenmiş olur.

13. Bu fiyat gün sonunda hesaplanan Fon’un net aktif değerinden farklılık gösterebilir. Bu farklılığın ortaya çıkması durumunda yatırımcılar halka arz günü satın aldıkları fiyatın Fon’un net aktif değerinden yüksek olması durumunda zarar, daha düşük olması durumunda ise kar ederler.

14. Yetkilendirilmiş katılımcı gelen talepler karşılığında toplanan nakit ile işlem günü DİBS takas borcunu kapatır ve T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapar. Aynı gün, oluşturulan fon payları yatırımcı hesaplarına aktarılır ve halka arz bedeli ile yatırımcıdan toplanan miktar arasındaki fark yatırımcıya nemalandırılmadan iade edilir. Katılma paylarının ve/veya iade edilecek nakit tutarların yatırımcı hesaplarına aktarılması sorumluluğu İş Yatırım’a aittir.

15. İki gün sürecek olan halka arz esnasında her iki günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilecek ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her iki gün için ayrı ayrı belirlenecektir. Herhangi bir gün içinde toplanan talepler için T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılacak olması sebebiyle gün bazında yapılacak değerlendirmede talep toplama süresi sonunda 100.000 pay veya katlarına ulaşılması gerekmektedir. Bu nedenle taleplerin 100.000 payın veya katlarının altında kalması durumunda İş Yatırım tarafından 100.000 pay veya katlarına ulaşmak

için gereken tutar tamamlanarak katılma payı oluşturma işlemi yapılacaktır.

16. Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş:

Unvanı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi : İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12 34330 4.Levent/İSTANBUL
Telefon: 0 212 350 20 00
Kuruluş Tarihi 23.12.1996
Ticaret Sicil No. 358758/306340
Ödenmiş Sermayesi 119.387.000.-YTL
Yetki Belgesi No. ARK/HAA-219
ve tüm İş Yatırım Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri,
www.isyatirim.com.tr

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ankara Şubesi
Adres: Tahran Cad. No:3/8 Kavaklıdere/ANKARA
Telefon: 0 312 455 26 50

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İzmir Şubesi
Adres: Akdeniz Cad. No: 14 Birsel İş Merkezi
D:501 Alsancak /İZMİR
Telefon: 0 232 488 90 00

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kalamış Şubesi
Adres:Fener Kalamış Cad.Tibaş Belvü Sit. A2 Blok D:3 Kalamış/İSTANBUL
Telefon: 0 216 542 72 00

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yeniköy Şubesi
Adres:Köybaşı Cad. Iskele Cıkmazi No: 277 Yenikoy-Sariyer/İSTANBUL
Telefon: 0 212 363 01 30

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Akaretler Şubesi
Adres: Süleyman Seba Cad. No: 44 B1 Blok D:10 Akaretler/İSTANBUL
Telefon: 0 212 326 87 00

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yeşilköy Şubesi
Adres: Havalimanı Kavşağı EGS Business Park B3 Blok No:470 34149 Yeşilköy/İSTANBUL
Telefon: 0 212 463 20 00

17. Bu halka arzda Fon katılma payı satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin, Sirküler'de belirtilen halka arz günlerinde, bu maddenin 16. bendinde belirtilen başvuru yerlerinden birine başvurarak talep formu doldurup imzalamaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. Halka arz başvurusu sırasında katılma paylarının bedeli olarak yatırımcılardan Fon'un bir önceki gün net aktif değerinin %110'u tutarında nakit toplanır. Başvuruda bulunan ve Fon katılma payı almaya hak kazanan yatırımcıların detaylı (şifresiz) listesini, İş Yatırım Kurul düzenlemelerine uygun bir şekilde ve en geç halka arzın tamamlanmasını takip eden 6 işgünü içinde SPK ve İMKB'ye bildirir.

18. Halka arza ilişkin sirküler **Referans** ve **Dünya** gazetelerinde yayınlanacaktır.

19. Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler: Fon'un kurucusu, yöneticisi ve yetkilendirilmiş katılımcısı Kurulca onaylanmış

izahnameden ve Fon içtüzüğünden yeterli sayıda bulundurarak talep edenlere vermek zorundadırlar.

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

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük	İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12 34330 4.Levent/İSTANBUL	0 212 350 20 00
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ankara Şubesi	Tahran Cad. No:3/8 Kavaklıdere/ANKARA	0 312 455 26 50
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İzmir Şubesi	Akdeniz Cad. No: 14 Birsal İş Merkezi D:501 Alsancak /İZMİR	0 232 488 90 00
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kalamış Şubesi	Fener Kalamış Cad.Tibaş Belvü Sit. A2 Blok D:3 Kalamış/İSTANBUL	0 216 542 72 00
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yeniköy Şubesi	Köybaşı Cad. Iskele Cıkmazi No: 277 Yenikoy-Sariyer/İSTANBUL	0 212 363 01 30
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Akaretler Şubesi	Süleyman Seba Cad. No: 44 B1 Blok D:10 Akaretler/İSTANBUL	0 212 326 87 00
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yeşilköy Şubesi	Havalimanı Kavşağı EGS Business Park B3 Blok No:470 34149 Yeşilköy/İSTANBUL	0 212 463 20 00

21. Kurucunun, Yöneticinin ve Yetkilendirilmiş Katılımcının Merkez Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCU, YÖNETİCİ ve YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCININ UNVANI	ADRES	TELEFON NO
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İş Kuleleri Kule 2 Kat: 12 34330 4.Levent – İSTANBUL	0 212 350 20 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız./06/2008

YİĞİT ARIKÖK

FON KURULU ÜYESİ

UFUK ÜMİT ONBAŞI

FON KURULU BAŞKANI