

DENİZBANK A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1 – FON’UN KURULUŞ AMACI :

1.1 Denizbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgeleri sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Denizbank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu kurulmuştur. Fon'un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05/07/2012 tarih ve B.02.06.SPK.0.15-615 sayılı izni ile Denizbank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak değiştirilmiştir.

1.2. Bu içtüzükte Denizbank A.Ş. “KURUCU”, Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. “YÖNETİCİ”, İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A. Ş. “SAKLAYICI KURULUŞ”, Denizbank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) “FON”, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri ise “TEBLİĞ” olarak ifade edilecektir.

MADDE 2 – FON’UN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ VE SAKLAYICI KURULUŞ’UN UNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:

2.1. 2.1. Fon'un adı; Denizbank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'dur.

Fon'un yönetim adresi;Büyükdere Cad. Şemsir İş Merkezi No:108/B Kat : 8
34394 Esentepe /İstanbul

2.2. Kurucu'nun;

Unvanı : Denizbank A.Ş.

Merkez Adresi : Büyükdere Cad. No : 106 Esentepe 34394 İstanbul

2.3. Yönetici'nin;

Ünvanı : Deniz Portföy Yönetim A.Ş.

Merkez Adresi : Büyükdere Cad. Şemsir İş Merkezi No:108/B

Kat:8 34394 Esentepe /İstanbul

2.4. Saklayıcı Kuruluşun Unvanı ve Adresi :

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak

No: 286 Şişli 80260 İstanbul

MADDE 3 – FON TUTARI VE SÜRESİ :

3.1. Fon'un tutarı 2.000.000 (İkimilyon.-YTL)'dir.

3.2. Fon süresizdir.

3.3. Fon 200.000.000 (İkiyüz milyon) paya bölünmüştür.

MADDE 4 – FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:

4.1. Kurucu, Tebliğ'in 21'inci maddesi çerçevesinde Fon'a 200.000.000.000.- TL (İkiyüz milyar.-TL) kadar avans tahsis eder.

4.2. Yönetici, Fon'a tahsis edilen avans ile Fon Portföyünü Tebliğ'in 42'nci maddesi hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur.

4.3. Fon tutarını temsil eden katılma belgeleri Tebliğin halka arza ilişkin hükümleri çerçevesinde halka arz yoluyla satılır.

4.4. Portföyün oluşturulduğu tarih ile katılma belgelerinin halka arz edildiği tarih arasında geçen sürede oluşan portföy değer artışlarından, fonun kuruluşu amacıyla yapılan her tür gider halka arz tarihinde düşülür ve avans tutarına karşılık gelen katılma belgelerinin satış hasılatının avansı aşan kısmı avans tutarıyla beraber kurucuya iade edilir.

4.5. Avans tutarına karşılık gelen katılma belgelerinin satış hasılatının avansı karşılamaya yetmemesi halinde, kurucu avansın karşılanamayan kısmından tek taraflı olarak vazgeçer ve bu tutar fondan hiçbir şekilde tahsil edilemez.

4.6. Tebliğin 21'nci maddesinde belirtilmiş katsayıya uymak şartıyla, avans tutarına karşılık gelen katılma belgesi sayısını aşan miktarda katılma belgesi satılması halinde bu satış gelirleri kuruluş giderlerinin karşılanması amacıyla kullanılamaz. Kurucunun fona tahsis ettiği avans tutarını aşan kısım karşılığında toplanan paralar en geç 3 gün içinde Tebliğ sınırlamalarına uygun olarak bu içtüzükte belirlenen varlıklara yatırılır.

4.7. Katılma belgelerinin itibari değeri yoktur. Bu belgeler, içindeki serilere göre 500, 1000, 5000 ve 10.000 payı içeren kupürler halinde çıkarılabilir. Fon değerinin artması halinde tedavülün kolaylaştırılması bakımından büyük paylı kupürler, pay sahiplerinin talebi üzerine fon tarafından küçük paylı kupürlerle değiştirilebilir. Katılma belgeleri, halka arz işlemi sırasında sirkülerde belirtilen yer ve yerlerde bedeli tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satılır ve tasarruf sahiplerine teslim edilir.

MADDE 5 – FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR VE YÖNETİCİNİN TABİ OLDUĞU İLKELER :

5.1. Fon'un, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre katılma belgesi sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların

saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Denizbank A.Ş. sorumludur. Denizbank A.Ş. ayrıca, ilgili ay sonu itibarıyla, Fon'un hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde, Fon'un, yatırımcıların ve tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden sorumludur.

Fon portföyü Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

- 5.2.** Fonla ilgili işlemler, Tebliğ'in 12'nci maddesi çerçevesinde belirtilen asgari şartlara haiz biri başkan olmak üzere en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi kurucu atar.
- 5.3.** Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Denizbank A.Ş. bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Fon hizmet biriminde, Tebliğin 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 belgelerinin kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69'uncu maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Belgeleri Defteri" tutulur. Katılma belgeleri defterinde günlük katılma belgesi alım satımları izlenir. Fon kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak aynı şekilde tasdik ettirilen "Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK ve SPK hükümleri çerçevesinde ; Yevmiye Defteri (Günlük Defter), Defter-i Kebir (Büyük Defter), Kasa Defteri ve Envanter Defteri, Kurucu tarafından tutulur. Maliye Bakanlığı'nca istenebilecek VUK'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.
- 5.5.** Fonun muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, kurucunun ve yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un seri : XI, No : 6 "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 çıkarımı ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az beş 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.** Borsa’da işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma belgelerinin alım satımı nedeniyle, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası’ndan aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu, İMKB’ce belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yöneticinin, fon portföyüne hisse senedi alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB’de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.
- 5.6.4.** Yönetici fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun kurucuya 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 verilemez.
- 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 kişilerin menfaati doğrultusunda kullanamazlar.
- 5.7.** Kurucu ile katılma belgesi 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 belgesi sahipleri ile kurucu, saklayıcı ve yönetici arasında fon portföyünün inanca mülkiyet esaslarına göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.
- 5.8.** Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir.
 - 5.8.1.**Fon portföyünün riskten korunması ve /veya yatırım amacıyla , döviz, kıymetli madenler,faiz.finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward , finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli İşlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin aşamaz. Portföye alınan Vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.”

- 5.8.2.** Katılma belgeleri geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin % 10'una kadar, İMKB repo ve ters repo piyasasından repo yapılabilir.
- 5.8.3.** Fon varlığının % 10'unu geçmemek üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alarak, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.
- 5.9.** Birim katılma belgesi, fiyatının değer artış oranı bir gün önceki değerine göre %2 veya daha fazla olursa, %2'yi aşan kısmı birim katılma belgesi fiyatının değer azalış oranı bir gün önceye göre %2 veya daha fazla olduğunda, %2'yi aşan değer azalışını karşılamak üzere ihtiyat olarak ayrılır.

MADDE 6 – FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI :

- 6.1.** Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bir sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.
- 6.2.** Yatırım fonunun mal varlığı, kurucunun Kanun'dan, Tebliğ'den ve Fon İçtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon malvarlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

MADDE 7 – FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ :

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Bu kapsamda, fonun hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, fon portföy değeri, aylık ortalama bazda en az % 75 oranında, menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olmak üzere İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşacaktır. Fon portföyünde yer alan hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı opsiyon sözleşmeleri ile borsada işlem gören hisse senedi ve hisse senedi endeksine dayalı aracı kuruluş varantları söz konusu %75 oranının hesaplanmasında hisse senedi olarak değerlendirilir.

MADDE 8 – FONUN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMA ESASLARI :

- 8.1** Fon portföyü değerinin % 10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım Fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının % 9'undan fazlasına sahip olamaz.
- 8.2** Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir. Ancak kurucunun ve yöneticinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami % 10'u ve fon portföyünün azami % 5'i oranında yatırım yapılabilir.

T.C. Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu menkul kıymetler bu maddenin ilk bendindeki % 10'luk sınırlamaya tabi değildir.

- 8.3** Kurucunun ve yöneticinin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir.
- 8.4** Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının, yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin % 20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün % 20'sini geçemez.
- 8.5** Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerinin toplamı, fon portföyünün % 20'sini geçemez.
- 8.6.** Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının toplam tutarı, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam pay sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar.
- 8.7.** Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının paylarını ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir. Ayrıca, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.
- 8.8.** Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler tebliğin 42. Maddesinin J bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.
- 8.9.** **Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az % 49 en çok % 100'sini oluşturur.**
- Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 49'unu oluşturur.**

Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok % 10'u olabilir.

8.10. Fon portföy değerinin en az %51'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.

8.11. Portföye borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. İçtüzüğün 8.2. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.

8.12. Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 75'i, menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olmak üzere İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşur. Söz konusu %75 oranının hesaplanmasında, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı opsiyon sözleşmeleri ve borsada işlem gören hisse senedi ve hisse senedi endeksine dayalı aracı kuruluş varantları da hisse senedi olarak değerlendirilir. Söz konusu orana uyulmasına ilişkin olarak her ay sonunda değerlendirme yapılacaktır.

MADDE 9- KATILMA BELGELERİNİN SATIŞ VE GERİ SATIN ALINIŞ FİYATLARININ TESBİTİ USULÜ VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI :

9.1. Değerleme her iş günü itibariyle yapılır.

9.2. "Fon Portföy Değeri" portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

9.3. "Portföydeki Varlıkların Değeri" aşağıdaki esaslara göre tesbit edilir.

9.3.1. Portföye alınan varlıklar girişte alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı sermaye piyasası araçlarının alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

9.3.2. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatı veya oranıdır.

9.3.3. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

9.3.4. Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

9.3.5. Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, son iş günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

- 9.3.6.** Portföydeki, yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- 9.3.7.** Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlemesi tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.
- 9.4.** “Fon Toplam Değeri”, fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.
- 9.5.** Fonun devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün fonun toplam değerine dahil edilir.
- 9.6.** “Bir payın değeri”, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesiyle bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı sureti ile bulunan tutardır.
- 9.7.** Fon’un bu maddeye göre her işgünü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur.
- 9.8** Bu içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma belgelerinin alım ve satımı Denizbank A.Ş. Şubeleri aracılığıyla yapılır.

MADDE 10 – FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA BELGESİ SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI :

- 10.1.** Fon’un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon’un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.
- 10.2.** Hazırlanan bilanço ve kar zarar tablosu, Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte Kurucu’nun Yönetim Kurulu’na sunulur ve onayıyla kesinleşir. 11.1. maddede belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kurulu’na gönderilir.
- 10.3.** Fon’da oluşan kar, katılma belgelerinin bu içtüzük’ün 9’uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tesbit edilen, günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma belgeleri sahipleri, belgelerini herhangi bir işgünü Fon’a geri sattıklarında, ellerinde

tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtım söz konusu değildir.

10.4. Fon varlığından yapılabilecek harcamalar;

- a) İhraç için ödenen yasal ücret.
- b) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri.

10.4.1. Katılma belgeleri ile ilgili harcamalar.

10.4.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar :

- a) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil ve nakle bağlı sigorta ücretleri,
- b) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- c) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- d) Alınan kredilerin faizi,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar. (Yabancı para cinsinden yapılan giderler T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru üzerinden TL'na çevrilerek kaydolunur.)
- f) Portföy Yönetim Ücreti.

10.4.3. Diğer harcamalar :

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri,
- b) Kurucu'ya verilecek yönetim ücreti,
- c) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti

10.5. Kurucu'ya, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0.0075 (milyondayetmişbeş)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir.

10.6. Yönetici'ye, Fon'un yönetim ve temsili ile muhasebe işlemleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0.0075 (milyondayetmişbeş)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde yöneticiye ödenir.

MADDE 11 – FON’LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ :

- 11.1.** Kurucu her hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde Fon'un, bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını ve dönem içindeki gelişmeleri takip eden 3 ay içinde, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na ve KAP' a gönderirilir.
- 11.2.** İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususlar Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile KAP' ta duyurulur. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında, ayrıca diğer yayın organlarından yararlanılabilir.
- 11.3.** Kurucu, her ayı takip eden 15 gün içinde, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma belgesi hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanan aylık raporların birer örneğini Sermaye Piyasası Kurulu'na ve KAP 'a gönderilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda kurucu merkezinde ve katılma belgesi satışı yapılan yerlerde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.
- 11.4.** Kurucu, Kurul’ca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma belgesi fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurulu’na gönderir.
- 11.5.** Kurucu ve yönetici, ilgili Tebliğ’in 42’inci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin ünvanları, 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.
- 11.6.** 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 yazılan her tür mektup, çağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer ilan ve reklamlarda , ilgili tebliğ hükümlerine uyulur.

MADDE 12 – FON’A KATILMA, FON’DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON’UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ :

12.1. 1. Genel Esaslar

Katılma belgesi satın alınması veya fon iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan ettiği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurulur alım satım talimatı verilir.

Kurucu’nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma belgesi alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

12.1.2. Alım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

12.1.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma belgesi bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Kurucu, talimatın verilmesi sırasında, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle katılma belgesi bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle 12.1.2. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, izleyen ilk işlem günü katılma belgesi alımında kullanılır.

12.1.4. Satım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma belgesi satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

12.1.5. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma belgesi bedelleri; iade talimatının, İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar veya tatil gününde verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının İMKB'nin açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

12.2. Kurucu tarafından katılma belgelerinin fon adına alım satımı esastır. Katılma belgelerinin, günlük olarak geri dönen miktarının azami % 10'u kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir. Bu şekilde alınabilecek katılma belgelerinin toplamı, fonun toplam pay sayısının % 10'unu aşamaz.

12.3. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri : VII, No : 10 sayılı Tebliği'nin 52 ve 53'üncü maddelerinde belirtilen hallerde sona erer.

- 12.4.** Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri : VII, No : 10 sayılı Tebliği'nin 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma belgesi ihraç edilemez ve geri alınamaz.
- 12.5.** Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Bu durum Hazine Müsteşarlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.
- 12.6.** Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri : VII, No : 10 sayılı Tebliği'nin 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

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