

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU
İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI:

1.1. TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından 3794 sayılı Kanunla değişik 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 belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla "TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu" kurulmuştur. Söz konusu Yatırım Fonu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31/12/2002 tarih ve KYD-581 sayılı izni ile B Tipi Değişken Fon'a dönüştürülmüştür.

1.2. Bu içtüzükte TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "KURUCU", TEB Portföy Yönetimi A.Ş. "YÖNETİCİ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Euroclear Operation Center ve J.P.Morgan Securities Ltd "SAKLAYICI KURULUŞ", TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu (TEBYAT DEĞİŞKEN B) "FON", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ise "TEBLİĞ" olarak ifade edilecektir.

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

2.1. Fon'un adı; "TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu"dur.
Fon'un Yönetim Adresi: TEB Kampus D Blok Saray Mahallesi Küçüksu Caddesi Sokullu Sokak No: 7 34768 Ümraniye / İSTANBUL

2.2. Kurucu'nun;
Unvanı; TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi; TEB Kampus D Blok Saray Mahallesi Küçüksu Caddesi Sokullu Sokak No: 7 34768 Ümraniye / İSTANBUL

2.3. Yönetici'nin;
Unvanı; TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi; Eski Büyükdere Cad. Park Plaza No: 22 Kat: 18, Maslak, Sarıyer 80670 İSTANBUL

2.4. Saklayıcı Kuruluşların;
1. Unvanı; İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No:286 Şişli 80260 İSTANBUL

2. Unvanı; Euroclear Operation Center
Merkez Adresi; Morgan Guaranty Trust Company of New York Boulevard E.Jacqmain 151 B-1210, Brussels / Belgium

3. Unvanı; J.P.Morgan Securities Ltd
Merkez Adresi; P.O. Box 161 60 Victoria, Embankment London EC 4Y OJP

MADDE 3- FON'UN TUTARI VE SÜRESİ:

3.1. Fon'un Tutarı 6.485.000 (Altı milyondört yüzseksenbeşbin) YTL'dir.

3.2. Fon süresizdir.

3.3. Fon 648.500.000 (Altı yüz kırksekiz milyon beş yüzbin) paya bölünmüştür.

MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:

4.1. Kurucu, Tebliğin 21.md. çerçevesinde Fona başlangıç tutarının %20'si olan 200.000.000.000 (İki yüz milyar) TL avans tahsis eder.

4.2. Yönetici Fona tahsis edilen avans ile fon portföyünü Tebliğin 42.md. hükümlerine ve bu içtüzükte belirtilen portföy stratejisi 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 arzedildiği tarih arasında geçen sürede oluşan portföy değer artışlarından, fonun kuruluşu maksadıyla yapılan hertür 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 tektaraflı olarak vazgeçer ve bu tutar fondan hiçbir şekilde tahsil edilemez.

4.6. Tebliğin 21.md'de belirtilmiş katsayıya uymak şartıyla, avans tutarına karşılık gelen katılma belgesi sayısını aşan miktarda katılma belgesi satılması halinde bu satış gelirleri kuruluş giderlerinin karşılanması maksadıyla 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 50, 100, 200, 500, 1.000, 5.000, 10.000, 20.000, 50.000, 100.000 ve 1.000.000 payı içeren kupürler halinde çıkarılabilir. Fon değerinin artması halinde tedavülün kolaylaştırılması bakımından büyük paylı kupürler, pay sahiplerinin talebi üzerine fon tarafından küçük paylı kupürler ile değiştirilebilir. Katılma belgeleri hamiline yazılıdır ve halka arz öncesinde bastırılması zorunludur. 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. Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

5.2. Fonla ilgili işlemler Tebliğ'in 12.md. çerçevesinde belirtilen asgari şartlara haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyeleri ve denetçiyi kurucu atar.

5.3. Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen kurucu bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Hizmet birimi servisi yapılacak bir anlaşma ile bir başka kurumdan sağlanabilir. Fon hizmet biriminde, Tebliğ'in 12. md.de belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve fona işlerin gerektirdiği mekan, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda personel sağlanır.

5.4. Çıkarılan katılma belgelerinin kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69.md.'ne göre tasdik ettirilen "Katılma Belgeleri Defteri" tutulur. Katılma belgeleri defterinde günlük katılma belgesi alım satımları izlenir. Fon kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK, ve SPKn. hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter) 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 Kanununun ilgili hükümlerine uygun olarak, kurucu 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 5 yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

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

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

5.6.4. 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.

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

5.6.6. Kurucu ve yönetici ile fon kurulu üyeleri ve fonların yönetimi ile ilgili olarak meslekleri nedeniyle veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda olanlar, bu bilgileri kendileri veya üçüncü bir tarafın 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, yönetici ve saklayıcı arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanması ve vekalet akdi hükümlerine 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 amacıyla portföye, döviz, kıymetli madenler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş future, opsiyon ve forward kontratları dahil edilebilir.

5.8.2. 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.

MADDE 6- FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:

6.1. Fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde, yabancı sermaye piyasası araçları Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin Euroclear Operation Center ve J.P. Morgan Securities Ltd. Kuruluşlarındaki hesaplarında saklanır.

6.2. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Fon portföyüne dahil edilen yabancı menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ilişkin alım emirleri telefonla iletilecektir. Emirlerin gerçekleştirilip gerçekleştirilmediğine ilişkin olarak emrin iletilmesinden itibaren en geç 2 saat içerisinde telefonla, 24 saat içerisinde ise faks ile teyit alınacaktır. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirildiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları yönetici nezdinde fon adına saklanacaktır. İşlemlerin takasında, işlemin gerçekleştirildiği ülkenin mevzuatı uygulanacaktır.

6.3. Yatırım fonunun malvarlığı, kurucunun Kanun'dan Tebliğ'den ve fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

6.4. Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde, sözkonusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmetini veren aracı kuruluş tarafından, muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibariyle, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin fon nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

MADDE 7- FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ:

Fon; yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanları tercih edilir. Portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'in 5. maddesinde belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar "Değişken Fon" olarak adlandırılır.

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

8.1. Fon portföy değerinin % 10 (Yüzde on)'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tekbaşına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının % 9 (Yüzde dokuz)'undan fazlasına sahip olamaz.

8.2. Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak kurucu ve yöneticinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami % 10 (Yüzde on)'u ve fon portföyünün azami % 5 (Yüzde beş)'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 kıymetler bu maddenin ilk bendindeki % 10'luk sınırlamaya tabi değildir.

8.3. Fon portföyüne kurucu ve yöneticinin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınamaz.

8.4. Kurucu ve yöneticinin, sermayesinin % 10 (Yüzde on)'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 (Yüzde yirmi)'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün % 20 (Yüzde yirmi)'sini geçemez.

8.5. Kurucu ve yöneticinin doğrudan veya dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün % 20 (Yüzde yirmi)'sini geçemez.

8.6. Kurucu ve yönetici ile doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin fonlarının katılma belgeleri ile ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak üzere farklı türlerdeki diğer fonların katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarının hisse senetleri fon portföyünün % 10 (Yüzde on)'una kadar portföye alınabilir.

8.7. Fonun likiditesini sağlamak amacıyla net portföy değerinin %20 (Yüzde yirmi)'sine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutulabilir. Bu tutar, Borsa Para Piyasası'nda değerlendirilebilir. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz.

8.8. Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Tebliğ'in 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 % 0 (Yüzde sıfır) en çok % 100 (Yüzde yüz)'ünü oluşturur. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az % 0 (Yüzde sıfır) en çok % 100 (Yüzde yüz)'ünü oluşturur. Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok % 10 (Yüzde on)'u olabilir.

8.10. Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az % 0 (Yüzde sıfır) en çok % 100 (Yüzde yüz)'ü, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 (Yüzde sıfır) en çok % 100 (Yüzde yüz)'ü, hisse senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 (Yüzde sıfır) en çok % 100 (Yüzde yüz)'ü olabilir.

8.11. (Kaldırılmıştır.)

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

8.13. Fon portföyünün en az % 0 (Yüzde sıfır) en çok % 75 (Yüzde yetmişbeş)'i TPKK hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına fon portföyünün azami % 75 (Yüzde yetmişbeş)'i, hisse senetlerine fon portföyünün azami % 75 (Yüzde yetmişbeş)'i, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami % 75 (Yüzde yetmişbeş)'i yatırılabilir.

8.14. Fon portföyünün en az % 0 (Yüzde sıfır) en çok %75 (Yüzde yetmişbeş)'i altın ve diğer kıymetli madenlere yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

8.15. Fon portföyüne Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar çerçevesinde OECD ülkeleri borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

8.16. Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca OECD üyesi ülkelere ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin % 25 (Yüzde yirmibeş)'den fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.

8.17. Fon portföyüne, borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. İlgili kıymetlerin derecesini belirleyen belgeler Fon nezdinde bulundurulur. Derecelendirme mekanizması bulunmayan ülkelere ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınmaz.

8.18. Fon ancak T.C.Merkez Bankasınınca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

8.19. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı borsada veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılmaz ve bu kişilerden satın alınmaz.

8.20. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz. Fonun yabancı ülkelere yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştirildiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

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

9.1. Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.

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

9.3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

9.3.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların 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 borsa’da oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda değerlendirme fiyatı, ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

9.3.3. İMKB Küçük İşlemler Pazarı’nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

9.3.4. Borsa’da işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde Borsa’da alım satıma 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 değeri 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 menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

9.3.7. Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğin 45.md. 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. Fon’un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon’un 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 bölünmesi ile 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 satın alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

9.7 Fon’un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

9.8. Bu içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma belgelerinin alım ve satımı Kurucu, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. , Citibank N.A. Merkezi New York N.Y. İstanbul Türkiye Merkez Şubesi , Millenium Bank A.Ş. (eski ünvanı Bankeuropa Bankası A.Ş.) ve Camış Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla yapılır.

MADDE 10- FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA BELGELERİ SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:

10.1. Fon’un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

10.2. Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu, Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu'nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 11.1. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilir.

10.3. Fon'da oluşan kar, katılma belgelerinin bu içtüzük'ün 8'inci maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma belgesi 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 dağıtımı sözkonusu 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 işletmeciliği ile ilgili harcamalar,

- a) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,
- b) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- c) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen hertürlü 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) Kurucuya verilecek yönetim ücreti,
- c) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,

10.5. Kurucuya, yöneticiye ve katılma belgesi alım satımına aracılık yapan kuruluşlara Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,007 (Yüzbindeyedi)' inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde kurucuya, yöneticiye ve aracı kuruluşlara ödenir.

MADDE 11- FON'LA İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:

11.1. Kurucu her hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde Fon'un, bir önceki yıllarla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını ve dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgileri içeren yıllık raporu, bağımsız denetim raporu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Ayrıca, bunların bir özetini de Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre ilan eder.

11.2. İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususları Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye çapında yayım yapan en az iki gazetede ilan ile duyurulur. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında, ayrıca diğer yayın organlarından yararlanılabilir.

11.3. Kurucu, her ayı takip eden 15 gün içinde, menkul kıymet ve katılma belgesi hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanan aylık raporların birer örneğini Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir. Söz konusu raporlar aynı zamanda kurucu merkezinde ve katılma belgesi satışı yapılan yerlerde yatırımcıların incelemesi 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'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul'a yazılı olarak bildirir.

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 yapılan her tür mektup, çağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer nitelikteki reklam ve ilanlarda, ilgili Tebliğ hükümlerine uyulur.

MADDE 12- FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON MALVARLIĞININ TASFİYESİ:

12.1.1. Genel Esaslar:

Katılma belgesi satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan ettiği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Bunun dışında Kurucunun veya fon katılma belgesi alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı Aracı Kuruluşların telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir. Kurucunun 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 Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'e kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'den sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Tahvil ve Bono 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. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma belgesi bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20'ye kadar ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma belgesi bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına

nemalandırılmak suretiyle 12.1.2. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma belgesi alımında kullanılır.

12.1.4. Satım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'e kadar verdikleri katılma belgesi satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'den sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Tahvil ve Bono 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 Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'e kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:15'den sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci. İşlem gününde yatırımcılara ödenir.

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

12.3. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No: 10 Tebliğ'inin 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer.

12.4. Fon'un Tebliğ'in 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 TTSG'nde ilan ettirilir, bu durum Hazine Müsteşarlığı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

12.6. Fon'un Tebliğ'in 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun 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 İçtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.

İÇTÜZÜK DEĞİŞİKLİKLERİ

TESCİL TTSG

TARİHİ Tarihi Sayısı DEĞİŞEN MADDE DEĞİŞİKLİK NEDENİ

2.6.1997 5.6.1997 4304 - Kuruluş

8.3.1999 11.3.1999 4749 (9.8) Katılma belgelerinin Citibank aracılığıyla da satılması

18.1.2000 21.1.2000 4966 (1.2.) ve (2.3.) Yönetimin TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ne devredilmesi

3.2.2000 8.2.2000 4978 (3.1.), (3.3.) ve (8.7.) Fon tutarının 1 trilyon TL'ndan 1.5 trilyon TL'na, pay sayısının 100 milyon'dan 150

milyon'a artırılması ve nakit tutma

oranının %20'ye yükseltilerek bu tutarı

BPP'nda değerlendirme imkanı

getirilmesi

20.12.2000 25.12.2000 5203 (9.7.), (12.1.) İleri fiyatlama

19.1.2001 24.1.2001 5221 (1.1.), (1.2.), (2.1.), (2.2.),

(2.3.), (5.1.)

Fon adının değiştirilmesi, Kurucu, Fonun

yönetim adresi ve Yöneticinin adres

değişiklikleri

30.5.2002 4.6.2002 5562 (2.2.) 5 yıl olan Fon Süresinin, süresiz hale getirilmesi.

10.1.2003 15.1.2003 5718 (1.1.), (1.2.), (2.1.), (5.8.),

(5.8.1.), (5.8.2.), (5.8.3.),

(7.1.), (7.2.), (8.8.), (8.9.),

(8.10.), (8.11.) (12.1.1.),

(12.1.2.), (12.1.3.), (12.1.4.)

ve (12.1.5.)

(5.8.3.) ve (8.11.) maddeleri

içtüzük metninden

çıkarılmıştır.

Fon tipinin B tipi Değişken Fona

dönüştürülmesi ve "TEB Yatırım Menkul

Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon" olan

Fon Adının Fon adının "TEB Yatırım

Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken

Fon" olarak değiştirilmesi

9.1.2004 14/01/2004 5967 (3.1.), (3.3.) TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B

Tipi Likit Fonun B Tipi Değişken Fonu ile

birleşmesi nedeniyle fon tutarının ve pay

sayısının artırılması

20.5.2004 25.5.2005 6056 (9.8.) Fon paylarının ve Bankeuropa Bankası

A.Ş. aracılığıyla satışı

16.3.2005 21.3.2005 6264 (10.5.) Fon yönetim ücretinin yüzbinde 15'den

yüzbinde 12'ye indirilmesi

30.6.2005 6.7.2005 6340 (12.1.2.), (12.1.4.), (12.1.5.) Katılma belgesi alım satım saatlerinin

13:15'e uzatılması