

## TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### A TİPİ DEĞİŞKEN FONU İÇ TÜZÜĞÜ

#### MADDE 1- FONUN KURULUŞ AMACI :

1.1 Tacirler Menkul Değerler A.Ş. tarafından 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla , katılma belgesi sahipleri hesabına , riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları ile altın ile diğer kıymetli maddelerden oluşan portföyü işletmek amacıyla "Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu " kurulmuştur.

1.2 Bu içtüzükte Tacirler Menkul Değerler A.Ş. "KURUCU ", Tacirler Menkul Değerler A.Ş. "YÖNETİCİ ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve İstanbul Altın Borsası " SAKLAYICI KURULUŞ", Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu "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 ÜNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ :

2.1. Fon'un adı ; "Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu " dur.  
Fon'un yönetim adresi : Nispetiye cad.Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler/İSTANBUL

2.2.Kurucu'nun ;  
Ünvanı ; Tacirler Menkul Değerler A.Ş .  
Merkez Adresi ; Nispetiye cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler/İSTANBUL

2.3. Yönetici'nin;  
Ünvanı; Tacirler Menkul Değerler A.Ş.  
Merkez Adresi ; Nispetiye cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler/İSTANBUL

2.4. Saklayıcı Kuruluşların;  
Ünvanı; İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Merkez Adresi ; Abide-i Hürriyet cad.Mecidiyeköy yolu sok.No:286 Şişli/İSTANBUL

Ünvanı : İstanbul Altın Borsası  
Merkez Adresi : Yalı Köşkü Cd. No :64 Eminönü/İSTANBUL

### MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ

- 3.1. Fon'un Tutarı : 500.000.000.000.-TL(Beşyüzmilyar)'dır.
- 3.2. Fon'un Süresi :Fon süresizdir.
- 3.3. Fon 50.000.000.- paya bölünmüştür.

### MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI :

- 4.1. Kurucu,Tebliğin 21.md.çerçevesinde fona 100.000.000.000.-TL (Yüzmilyar)avans tahsis eder.
- 4.2. Yönetici fona tahsis edilen avans ile fon portföyünün Tebliğin 42.md.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 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 tek taraflı olarak vazgeçer ve bu tutar fondan hiçbir şekilde karşılanamaz.
- 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 içtüzükte belirlenen varlıklara yatırılır.
- 4.7. Katılma belgelerinin itibari değeri yoktur. Bu belgeler içindeki serilere göre 100, 500,1000,5000,10.000, 50.000. payı içeren küpürler halinde çıkarılabilir .Fon değerinin artması halinde tedavülün kolaylaştırılması bakımından büyük paylı küpürler,pay sahiplerinin talebi üzerine fon tarafından küçük paylı küpürlerle 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. Fon'un riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Tacirler Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Tacirler Menkul Değerler A.Ş. tarafından ,Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.
- 5.2. Fonla ilgili işlemler Tebliğ'in 12.md. çerçevesinde belirtilen asgari şartlara haiz en az üç kişi

den oluşan bir Fon Kurulu en az bir denetçi tarafından yürütülür.Fon Kurulu üyelerini ve denetçiyi kurucu atar.

5.3. Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütebilmesini teminen Kurucu bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur.Fon hizmet biriminde ,Tebliğin 12.md'de 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.Md.'ne göre tasdik ettirilen "Katılma Belgeleri Defteri "tutulur.Katılma belgeleri defterinde günlük katılma belgeleri 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 SPK hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter), Kasa Defteri ve Envanter Defteri Kurucu tarafından tutulur.Maliye Bakanlığınca istenebilecek VUK ndan kaynaklanan zorunlu defterlerde ayrıca tutulur.

5.5. Fon'un muhasebe ,denetim ,hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu ,Bankalar Kanunu TTK,VUK ve Borçlar Kanunu 'un 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 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 durumda,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 verilmez.

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

5.7. Kurucu ile katılma 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 bağlı 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 opsiyonlar dahil edilebilir. Bu işlemler için prim olarak ödenen ücret toplamı fon portföy değerinin %5 inden fazla olamaz.

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 PORTFFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI :

6.1. Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bir sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.  
Fon portföyündeki altın, İstanbul Altın Borsası'nda saklanır.

6.2. Yatırım fonunun mal varlığı, 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.

#### MADDE 7- FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ :

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski düşük özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan ortaklıklara ait hisse senetleri, özel ve kamu sektörü borçlanma senetleri, ulusal borsalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilmiş ve borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları tercih edilir.

Portföy sınırlamaları itibariyle Seri :VII. No: 10 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5.maddesinde belirtilen 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'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tekbaşına hiçbir ortaklıkla sermayenin yada tüm oy haklarının %9 'ndan 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'ı oranında yatırım yapılabilir.

T.C. Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve TC 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 kurucunun ve yöneticinin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınamaz.

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 yada birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyü'nün %20'sini geçemez.

8.5. Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı,fon portföyünün %20'sini geçemez.

8.6. Kurucunun,yöneticinin ve bunların 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'una kadar fon portföyüne alınabilir.

8.7. Fon'un likiditesini sağlamak amacıyla fon portföy değerinin %5'ine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutulabilir.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 ödünç verme işlemine konu edilemez.

8.9. Türk Devleti,İl özel idareleri, Kamu Ortaklığı idaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0(yüzdesifir) en çok %95'ini oluşturur.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan Sermaye Piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek Ters Repo'ların değeri fon portföy değerinin en az %0 (yüzdesıfır) en çok %95'i olabilir.

Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en az %0 en çok %10'u olabilir.

8.10. Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az %0 (yüzdesıfır) en çok %95 'i, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 (yüzdesıfır) en çok %95'i , hisse senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az %0, en çok %95'i olabilir.

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. 8.2. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.

8.12. Fon portföyünün en az %0 (yüzdesıfır) en çok %10 Altın ve diğer madenlere yatırılabilir. 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.

8.13. Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'i devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.

#### 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 tespit edilir.

9.3.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile 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 borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

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

9.3.4. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satımına 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 değeri.

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 değeri.

9.3.6. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıklar borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değeri.

9.3.7. Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlemesi Tebliğ 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 alış fiyatı belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

9.7. Fon'un bu madde'ye göre her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

#### MADDE 10- FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA BELGELERİ 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 maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kuruluna 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 belgeleri sahipleri, belgelerini herhangi bir işgünü Fona geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları 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 işletmesi 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 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) Kurucuya 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 %0,015(Yüzbinde-onbeş) inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya 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 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 Sicil gazetesi ile Türkiye çapında yayın 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, ay içerisindeki 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 incelenmesi için hazır bulundurulur.İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

11.4. Kurucu,Kurulca belirlenen esaslar dahilinde değerlendirme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma belgesi fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurul'na gönderir.

11.5. Kurucu ve yönetici, ilgili tebliğ'in 42'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin ünvanları,adresleri 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 VARLIĞININ 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.

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.

### 12.1.1 Alım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'ye 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 12:00'den 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 fiyatını %20 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.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle 12.1.2. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde,izleyen işlem günü katılma belgesi alımında kullanılır.

#### 12.1.4. Satım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'ye 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 12:00 'den 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 12:00'ye kadar veya tatil gününde verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının İMKB'nin açık olduğu günlerde saat 12:00'den 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'nu aşamaz.

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

12.4. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri : VII, No:10 sayılı Tebliğin 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda,Fon portföyündeki varlıklar kurucu tarafından borsada satılır.Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu , açık arttırma ve 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. Tasfiye'nin 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 Kurulunu Seri :VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52'inci 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 oluştuğu zaman Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dikkate alınır. Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU  
İÇTÜZÜK DEĞİŞİKLİĞİ

Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun adının Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu olarak değiştirilmesi ve Fon İçtüzüğü'nün 1.1,1.2,2.1, ve 12.1 maddelerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesi ve 8'nci maddeye 8.13. olarak yeni bir bend eklenmesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan .10/.09./1999 tarih ve KYD/470 sayılı izin ile uygun görülmüştür.

FON İÇTÜZÜĞÜ'NDE DEĞİŞEN MADDELER

ESKİ METİN

1.1. Tacirler Menkul Değerler A.Ş. tarafından 3794 sayılı Kanun'la 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 ilkesi ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla " TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN FONU " kurulmuştur.

#### YENİ METİN

1.1. Tacirler Menkul Değerler A.Ş. tarafından 3794 sayılı Kanun'la 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 ilkesi ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu,Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10/09/1999 tarih ve KYD/470 sayılı izni ile Seri :VII ,No : 10 sayılı Tebliğ'in 19. maddesi çerçevesinde A Tipi Değişken Fon'a dönüştürülmüştür.

#### ESKİ METİN

1.2. Bu içtüzükte Tacirler Menkul DeğerlerA.Ş. "KURUCU ",Tacirler Menkul Değerler A.Ş "YÖNETİCİ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. VE İstanbul Altın Borsası "SAKLAYICI KURULUŞ " Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu "FON ",Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri :VII , No: 10 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ise "TEBLİĞ" olarak, ifade edilecektir.

#### YENİ METİN

1.2. Bu içtüzükte Tacirler Menkul Değerler A.Ş. "KURUCU ", Tacirler Menkul Değerler A.Ş. " YÖNETİCİ",İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve İstanbul Altın Borsası "SAKLAYICI KURULUŞ", Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu "FON", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri : VII, No:10 Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ise "TEBLİĞ" olarak ifade edilecektir.

#### ESKİ METİN

2.1. Fon'un adı "Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'dur.  
Fon'un yönetim adresi ; Nispetiye cad. Akmerkez B3 Blok. K.9 Etiler/İSTANBUL

#### YENİ METİN

2.1. Fon'un adı Tacirler Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu'dur.  
Fon'un yönetim adresi ;Nispetiye cad. Akmerkez B3 Blok. K.9 Etiler/İSTANBUL

#### ESKİ METİN

12.1. Katılma belgesi satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar Kurucu'nun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 9:00-10:00 saatleri içinde başvurarak bu içtüzükte belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım veya satımda bulunabilir.Bu saatlerin dışında alım satım işlemleri yapılamaz.Fon'a katılmak veya

ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

## YENİ METİN

12.1. Katılma belgesi satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar Kurucu'nun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 9:00-10:00 saatleri içinde başvurarak bu içtüzükte , belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım veya satımda bulunabilir.Bu saatlerin dışında alım-satım işlemleri yapılamaz.Katılma belgesi sahiplerinden belgelerini paraya çevirebilmeleri için asgari 2 (iki) iş günü önceden katılma belgesi satış ihbar formu düzenlemeleri istenir.Fon'a katılmak veya ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

## FON İÇTÜZÜĞÜ'NÜN 8'İNCİ MADDESİNE EKLENEN BEND

8.13. Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'i devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.

## TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FON VE TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ KARMA FON İÇTÜZÜK DEĞİŞİKLİĞİ

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A Tipi Değişken Fon ve TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. A Tipi Karma Fon içtüzüklerinin 9.7. ve 12.1. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 05/12/2000 tarih ve KYD /1409 sayılı izin doğrultusunda değiştirilmiş olup,yeni içtüzük metinleri 8/12/2000 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilmiş ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan için 8/12/2000 tarihinde başvurulmuştur.İçtüzük değişiklikleri 01/01/2001 tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

### **Alım Satım Esaları Söz konusu Her İki Fon için Aşağıdaki Şekilde Değiştirilmiştir**

Katılma belgesi satın alınması veya fona iadesinde,Kurucunun izahnamede ilan ettiği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak 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.

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat :12:00'ye 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 12:00'den 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 yerine gerçekleştirilir.

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 uygulanarak tahsil edilebilir.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.

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.

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'ye 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 12:00'den 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.

Katılma belgesi bedelleri,iade talimatının,İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'ye kadar veya tatil gününde verilmesi halinde,talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde,iade talimatının İMKB 'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'den sonra verilmesi halinde ise,,talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde,yatırımcılara ödenir.