

**YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş. A TİPİ ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI
İMKB TEMETTÜ ENDEKSİ ALT FONU (1.ALT FON) İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

"YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş. A TİPİ ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI İMKB TEMETTÜ ENDEKSİ ALT FONU (1. ALT FON)" izahnamesinin giriş bölümü, I., II., III., IV.,V.1, IX.2. ve XII. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 13.7.2012 tarih ve 15.7.2012 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiş ve III. madde (Temel Yatırım Riskleri) ile VI.20 ve VII.9. maddeleri eklenmiştir.

ESKİ METİN	YENİ METİN
UNVAN: YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş. A TİPİ ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI İMKB TEMETTÜ ENDEKSİ ALT FONU (1. ALT FON) İZAHNAMESİ	UNVAN: YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş. A TİPİ ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI İMKB TEMETTÜ ENDEKSİ ALT FONU'NUN (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (1. ALT FON) İZAHNAMESİ

GİRİŞ BÖLÜMÜ

**YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI
İMKB TEMETTÜ ENDEKSİ ALT FONU'NUN
(1. ALT FON) KATILMA PAYLARININ
HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.**

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38. maddelerine dayanarak, 01/06/2011 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 32736 sicil numarası altında kaydedilen ve 07/06/2011 tarih ve 7831 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Şemsiye fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre altın ile diğer kıymetli madenlerden ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18/05/2011 tarih ve B.02.6.SPK.00.15/305.01.01-507 sayılı izni ile kurulmuş Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı İMKB Temettü Endeksi Alt Fonu (1.Alt Fon/ Alt Fon) katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Bu Alt Fon'a iştirak sağlayan ve Alt Fon varlığına katılım oranını gösteren Şemsiye Fon'un 1. tertip 200.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 09/08/2011 tarih ve KB. ŞF-31457 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Şemsiye Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu Alt Fon'un paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/01/2012 tarih ve 28 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu Alt Fon ve Şemsiye Fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer Alt Fon'ların tedavülde bulunan paylarının toplamı Şemsiye Fon'un toplam pay sayısını geçemez.

Bir Şemsiye Fon kapsamındaki her bir Alt Fon'un tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.

I. ŞEMİYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Şemsiye Fonun Tipi : A Tipi (Bu Şemsiye Fon Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföy yapısı itibarıyla A Tipi olarak nitelendirilen Alt Fon'lardan oluşacaktır.)

2. Alt Fon'un Türü : Endeks Fon (Fon portföyünün %80'i devamlı olarak Seri VII, No: 10 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği'nin 3 numaralı ekinde yer alan formülle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde, baz alınan ve Kurul tarafından uygun görülen bir endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden ya da örnekleme yoluyla seçilen bir kısımdan oluşan fonlar "ENDEKS FON" olarak tanımlanmıştır.)

3. Şemsiye Fon Tutarı : 2.000.000.000 TL

4. Şemsiye Fon Pay Sayısı: 200.000.000.000 Adet (Bu Alt Fon ve Şemsiye Fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer Alt Fon'ların tedavülde bulunan paylarının toplamı Şemsiye Fon'un toplam pay sayısını geçemez)

GİRİŞ BÖLÜMÜ

**YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.'NİN
A TİPİ ŞEMİYE FONU'NA BAĞLI
İMKB TEMETTÜ ENDEKSİ ALT FONU'NUN
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (1. ALT FON)
KATILMA PAYLARININ
HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.**

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38. maddelerine dayanarak, 01/06/2011 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 32736 sicil numarası altında kaydedilen ve 07/06/2011 tarih ve 7831 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Şemsiye fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre altın ile diğer kıymetli madenlerden ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18/05/2011 tarih ve B.02.6.SPK.00.15/305.01.01-507 sayılı izni ile "Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı İMKB Temettü Endeksi Alt Fonu (1.Alt Fon/ Alt Fon)" unvanı ile kurulan ve daha sonra Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/7/2012 tarih ve 15.7.2012 sayılı izni ile unvanı "Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı İMKB Temettü Endeksi Alt Fonu (1.Alt Fon/ Alt Fon) (Hisse Senedi Yoğun Fon)" olarak değiştirilen Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı İMKB Temettü Endeksi Alt Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (1. Alt Fon) katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Bu Alt Fon'a iştirak sağlayan ve Alt Fon varlığına katılım oranını gösteren Şemsiye Fon'un 1. tertip 200.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 09/08/2011 tarih ve KB. ŞF-31457 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Şemsiye Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu Alt Fon'un paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/01/2012 tarih ve 28 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu Alt Fon ve Şemsiye Fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer Alt Fon'ların tedavülde bulunan paylarının toplamı Şemsiye Fon'un toplam pay sayısını geçemez.

Bir Şemsiye Fon kapsamındaki her bir Alt Fon'un tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.

I. ŞEMİYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Şemsiye Fonun Tipi : A Tipi (Bu Şemsiye Fon Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföy yapısı itibarıyla A Tipi olarak nitelendirilen Alt Fon'lardan oluşacaktır.) Alt Fon A Tipi Fon olup 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 oluşan "Hisse Senedi Yoğun Fon"dur.

2. Alt Fon'un Türü: Endeks Fon (Fon portföyünün %80'i devamlı olarak Seri VII, No: 10 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği'nin 3 numaralı ekinde yer alan formülle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde, baz alınan ve Kurul tarafından uygun görülen bir endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden ya da örnekleme yoluyla seçilen bir kısımdan oluşan fonlar "ENDEKS FON" olarak tanımlanmıştır.)

3. Şemsiye Fon Tutarı : 2.000.000.000 TL

4. Şemsiye Fon Pay Sayısı : 200.000.000.000 Adet (Bu Alt Fon ve Şemsiye Fon



Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
A Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı
İMKB Temettü Endeksi Alt Fonu
(1. Alt Fon)

5. Şemsiye Fon'un Süresi: Süresiz olarak kurulmuştur.

6. Alt Fon'un Süresi : Süresiz olarak kurulmuştur.

7. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı: Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

II. ALT FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ:

Alt Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, Şemsiye Fon içtüzüğüne ve Alt Fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve Alt Fon portföyü, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetici) tarafından içtüzüğün 5. md. ve Tebliğ'in 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt Fon, bir endeks kapsamındaki varlıklara Alt Fon portföyünün en az %80'ini yatıran ve baz alınan endeks ile Alt Fon'un birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısının en az %90 olmasını ve endekste ki artış kadar getiri elde etmeyi hedefleyen "Endeks Fon"dur.

Alt Fon, yönetimindeki portföyünün en az % 80' ini devamlı olarak baz alınan İMKB Temettü Endeksi kapsamında bulunan menkul kıymetlere yatırarak, bu endeksin artışı kadar getiri sağlamayı hedeflemektedir.

Alt Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları bu izahname metninde yer alan aşağıdaki formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile Alt Fon'un birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, Endeks kapsamındaki varlıklara örnekleme yoluyla yatırım yapmaktadır. Baz alınan endeks İMKB Temettü Endeksi'dir. Alt Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan Endeks olan İMKB Temettü Endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları itibariyle 3 aylık dönemler itibariyle hesaplanır ve Alt Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Korelasyon katsayısının hesaplanmasına ilişkin esaslarda ilgili Kurul düzenlemelerine uyulacaktır.

Seri: VII, No: 10 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 3 nolu eki uyarınca korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile endeks fonun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden, (+1) ile (-1) arasında bir değer olup, aşağıdaki formüle göre hesaplanır.

r : Korelasyon katsayısı
X_t : Fonun t günündeki birim pay değeri
Y_t : Baz alınan endeksin t günündeki değeri
X_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama birim pay değeri
(Σ x_t/Hesaplama dönemindeki gün sayısı)
Y_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri
(Σ Y_t/Hesaplama dönemindeki gün sayısı)

$$r = \frac{\sum (X_t - X_{ort}) X (Y_t - Y_{ort})}{\sqrt{\sum (X_t - X_{ort})^2 X} \sqrt{\sum (Y_t - Y_{ort})^2}}$$

İMKB Temettü Endeksi ile ilgili özet bilgi aşağıda yer almakta olup detaylı bilgiye www.imkb.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

Endeksin Kuruluşu, İçeriği, Olusturulduğu ve Açıklanma Dönemleri:

İMKB Temettü Endeksi, İMKB pazarlarında (Gözetli Pazarı ve C Listesi hariç) işlem gören ve değerlendirme günü itibariyle son 3 yılda nakit temettü dağıtan şirketlerin hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Endeks, 01.07.2011 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) tarafından kurulmuş olup endeksin hesaplanmasına bu tarihte başlanmış ve endeks başlangıç değeri 63.269,40 olarak belirlenmiştir.

Endeksin değeri İMKB tarafından günlük olarak hesaplanmakta ve www.imkb.gov.tr adresinde veriler bölümü altında açıklanmaktadır.

İMKB Temettü Endeksi'nin kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda Endeks kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı Ocak-Haziran ve Temmuz-Aralık olmak üzere 2 dönem bulunmaktadır.

İçtiüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer Alt Fon'ların tedavülde bulunan paylarının toplamı Şemsiye Fon'un toplam pay sayısını geçmez.)

5. Şemsiye Fon'un Süresi: Süresiz olarak kurulmuştur.

6. Alt Fon'un Süresi : Süresiz olarak kurulmuştur.

7. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı: Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

II. ALT FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ:

Alt Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, Şemsiye Fon içtüzüğüne ve Alt Fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve Alt Fon portföyü, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetici) tarafından içtüzüğün 5. maddesi ve Tebliğ'in 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Buna göre Alt Fon, portföyünün aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %75'i menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olmak üzere İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşacaktır.

Alt Fon, bir endeks kapsamındaki varlıklara Alt Fon portföyünün en az %80'ini yatıran ve baz alınan endeks ile Alt Fon'un birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısının en az %90 olmasını ve endekste ki artış kadar getiri elde etmeyi hedefleyen "Endeks Fon"dur.

Alt Fon, yönetimindeki portföyünün en az % 80' ini devamlı olarak baz alınan İMKB Temettü Endeksi kapsamında bulunan menkul kıymetlere yatırarak, bu endeksin artışı kadar getiri sağlamayı hedeflemektedir.

Alt Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları bu izahname metninde yer alan aşağıdaki formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile Alt Fon'un birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, Endeks kapsamındaki varlıklara örnekleme yoluyla yatırım yapmaktadır. Baz alınan endeks İMKB Temettü Endeksi'dir. Alt Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan Endeks olan İMKB Temettü Endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları itibariyle 3 aylık dönemler itibariyle hesaplanır ve Alt Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Korelasyon katsayısının hesaplanmasına ilişkin esaslarda ilgili Kurul düzenlemelerine uyulacaktır.

Seri: VII, No: 10 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 3 nolu eki uyarınca korelasyon katsayısı, belirli bir dönemde baz alınan endeksin değeri ile endeks fonun birim pay değeri arasındaki ilişkiyi ifade eden, (+1) ile (-1) arasında bir değer olup, aşağıdaki formüle göre hesaplanır.

r : Korelasyon katsayısı
X_t : Fonun t günündeki birim pay değeri
Y_t : Baz alınan endeksin t günündeki değeri
X_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama birim pay değeri
(Σ x_t/Hesaplama dönemindeki gün sayısı)
Y_{ort} : Hesaplama dönemindeki ortalama endeks değeri
(Σ Y_t/Hesaplama dönemindeki gün sayısı)

$$r = \frac{\sum (X_t - X_{ort}) X (Y_t - Y_{ort})}{\sqrt{\sum (X_t - X_{ort})^2 X} \sqrt{\sum (Y_t - Y_{ort})^2}}$$

İMKB Temettü Endeksi ile ilgili özet bilgi aşağıda yer almakta olup detaylı bilgiye www.imkb.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

Endeksin Kuruluşu, İçeriği, Olusturulduğu ve Açıklanma Dönemleri:

İMKB Temettü Endeksi, İMKB pazarlarında (Gözetli Pazarı ve C Listesi hariç) işlem gören ve değerlendirme günü itibariyle son 3 yılda nakit temettü dağıtan şirketlerin hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Endeks, 01.07.2011 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) tarafından kurulmuş olup endeksin hesaplanmasına bu tarihte başlanmış ve endeks başlangıç değeri 63.269,40 olarak belirlenmiştir.

Endeksin değeri İMKB tarafından günlük olarak hesaplanmakta ve www.imkb.gov.tr adresinde veriler bölümü altında açıklanmaktadır.

İMKB Temettü Endeksi'nin kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda Endeks kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı Ocak-Haziran ve Temmuz-Aralık olmak üzere 2 dönem bulunmaktadır.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Ş. Tipli Şemsiye Fonu'na Bağlı
İMKB Temettü Endeksi Alt Fonu
(1 Alt Fon)

İMKB Temettü Endeksi Mayıs ve Kasım ayları sonu itibarıyla yılda iki kez gözden geçirilecek ve bu gözden geçirmelerde belirlenen şirket değişiklikleri Ocak-Haziran ve Temmuz-Aralık dönemlerinde Endeks'e yansıtılacaktır.

Yeni oluşturulan temettü endekslerine ilişkin kuralları da içerecek şekilde yeniden düzenlenen "İMKB Hisse Senedi Endeksleri Temel Kuralları"na göre özet olarak;

İMKB Temettü Endeksi,

- Son 3 yıllık mali tablolarında kar bulunan,
- Son 3 yılda nakit temettü dağıtmış ve
- En son açıklanan mali tablolarından geriye doğru 12 aylık dönemde karı olan şirketlerden,

oluşturulacaktır.

İMKB Temettü Endeksi Mayıs ve Kasım ayları sonu itibarıyla yılda iki kez gözden geçirilecek ve bu gözden geçirmelerde belirlenen şirket değişiklikleri Ocak-Haziran ve Temmuz-Aralık dönemlerinde Endeks'e yansıtılacaktır.

Yeni oluşturulan temettü endekslerine ilişkin kuralları da içerecek şekilde yeniden düzenlenen "İMKB Hisse Senedi Endeksleri Temel Kuralları"na göre özet olarak;

İMKB Temettü Endeksi,

- Son 3 yıllık mali tablolarında kar bulunan,
- Son 3 yılda nakit temettü dağıtmış ve
- En son açıklanan mali tablolarından geriye doğru 12 aylık dönemde karı olan şirketlerden,

oluşturulacaktır.

YENİ EKLENEN MADDE:

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ

Yatırımcılar alt fona yatırım yapmadan önce alt fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların alt fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda alt fon fiyatındaki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir.

Fon'un karşılaşılabileceği muhtemel riskler aşağıdaki gibidir:

1. Piyasa riski

Piyasa riski, yatırım araçlarının piyasa fiyatlarındaki hareketlere bağlı olarak Fon portföy değerinin azalması riskidir.

Tüm vadeli işlem kontratları, dayanak varlıklarındaki piyasa hareketlerine bağlı olarak kayıp riski taşırlar. Spot pozisyonlarla dengelenen koruma amaçlı pozisyonlarda bu kayıp riski sınırlıdır. Ancak alım-satım fiyat farkları veya spot pozisyonla vadeli işlem kontratının birebir aynı varlığa dayanmaması gibi sebepler, tam korunmayı engelleyebilir.

Vadeli işlem kontratlarının piyasa değerleri doğaları gereği dalgalanmalara maruz kahr. Bu kontratlarda alınan yatırım amaçlı pozisyonlar, piyasa hareketleri beklenen yönde gelişmezse, önemli zararlarla sonuçlanabilir.

Fon, faiz, endeks ve döviz sözleşmelerinde korunma ve yatırım amaçlı pozisyonlar alabilecektir. Dolayısıyla, İMKB'de, bono piyasasında ve döviz kurlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanan piyasa risklerine açıktır.

2. Karşı Taraf Riski

Karşı taraf riski, Fon portföyünde yer alan borçlanma araçları ve sözleşmeler için, yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin başlıca nedenleri ise iflas etmesi ya da ödeme acı içine girmesidir. Bu gibi durumlarda, Fon portföyünde bulunan varlıklar, tüm yasal işlem kayıtlarına ve sözleşmelere karşın, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Fon'un yatırım yapması öngörülen bono, ters repo ve opsiyon araçları değişen düzeylerde karşı taraf riski taşımaktadır.

Borsa dışında taraf olunan vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon miktarı fon toplam değerinin/net aktif değerinin %10'unu geçemez.

Borsa dışında işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinde, sözleşmenin karşı tarafı olan kurumun, bulunduğu ülke yetkili otoritelerince denetim ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması zorunludur. Ayrıca; Türkiye'de derecelendirme faaliyetinde bulunması Kurulca kabul edilen derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notu verilmiş mali kuruluşlar olması zorunludur.

3. Operasyonel risk

Piyasa ya da karşı taraf riski ile ilişkili olmayan nedenlerden dolayı, operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak tanımlanabilir. Operasyonel risk; kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi içsel etkenlerin yanı sıra, organize piyasalardaki sistem arızaları, doğal afet, politik rejim değişikliği gibi dış etkenlere de bağlı olabilir.

Operasyonel risk unsurları, Fon fiyatının yanlış hesaplanması, fiyatın geç açıklanması, pay alım/satım işlemlerinin gerçekleştirilememesi gibi olumsuzluklara neden olabilir. Temel risk unsuru, kullanılan sistemlerden kaynaklanan hataların oluşmasıdır.

4. Döviz kuru riski

Kurlardaki değişikliklere bağlı olarak, fon portföyünde yer alan döviz cinsi varlıkların değerinde ortaya çıkabilecek azalışlar döviz kuru riskini oluşturur.



Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
A Tipli Şemsiye Fonu'na Bağlı
İMKB Temettü Endeksi Alt Fonu
(Y.Alt Fon)

5. Faiz oranı riski

Piyasa faizlerindeki değişimler nedeniyle, cari faiz oranının bir fonksiyonu olarak fiyatlanan varlıklarda değer azalışı gerçekleşebilir. Bu durum faiz oranı riskini oluşturur.

6. Yoğunlaşma riski

Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

7. Yasal risk

Yasal risk, Fon'un halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler Fon değerini ve net getirisini etkileyebilir.

8. Likidite riski

Likidite riski, Fon portföyündeki finansal varlık(lar)ın makul değerine yakın fiyattan hızla nakde çevrilememesi ve Fon'un yatırımcılara olan taahhütlerini yerine getirecek kaynağı temin edememesi riskidir. Piyasa derinliğinin azalması ve çeşitli sebeplerle piyasa fiyatının makul değerden uzaklaşması Fon'u likidite riskine maruz bırakabilir.

IV. ALT FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1.Kurucu: Bu Alt Fon'un bağlı olduğu Şemsiye Fon'un kurucusu olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, Alt Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

İlgili ay sonu itibarıyla, Alt Fon'un hisse senedi yoğun fon olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli olan şartları sağlamaması halinde, fonun, yatırımcıların ve/veya yatırım fonu payı alım satımına aracılık eden kuruluşların tabi olacağı tüm yükümlülüklerin yerine getirilmesinden Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. sorumludur.

2.Yönetici: Alt Fon portföyü Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3.Saklama Kuruluşu: Kurucunun Alt Fon varlığının korunması ve saklanması ile ilgili sorumluluğu devam etmek üzere, Alt Fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Altın İstanbul Altın Borsası ve Euroclear Operation Center nezdinde muhafaza edilecektir.

V. ALT FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Alt Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübe si(Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Gülsevin Yılmaz	Şemsiye Fon Kurulu Başkanı	2009-Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Genel Müdür 2006-2009 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi, Satış Grup Başkanı 2003-2006 Koçbank A.Ş. Özel Bankacılık Satış Grup Başkanı	23	24/01/2011 - 68/5
Ayşe İmre Tüylü	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2009- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. / Pazarlama ve Ürün Yönetimi Direktörü 2007-2008 Citibank A.Ş. / Bölüm Başkanı 2005-2007 Citibank A.Ş. / Proje Yöneticisi	18	24/01/2011 - 68/5
Hayrettin Bülent İmre	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2010- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Portföy Yönetimi Grubu Başkanı 2006-2010 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Portföy Danışmanlığı ve Müşteri İlişkileri Bölüm Başkanı 2002-2006 Koç Portföy Yönetimi	21	24/01/2011 - 68/5

III. ALT FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Bu Alt Fon'un bağlı olduğu Şemsiye Fon'un kurucusu olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, Alt Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

2. Yönetici: Alt Fon portföyü, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler, Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun Alt Fon varlığının korunması ve saklanması ile ilgili sorumluluğu devam etmek üzere Alt Fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Altın İstanbul Altın Borsası, yabancı sermaye piyasası araçları ise Euroclear Operations Center nezdinde muhafaza edilecektir.

IV. ALT FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Alt Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübe si(Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Gülsevin Yılmaz	Şemsiye Fon Kurulu Başkanı	2009-Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Genel Müdür 2006-2009 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi, Satış Grup Başkanı 2003-2006 Koçbank A.Ş. Özel Bankacılık Satış Grup Başkanı	23	24/01/2011 - 68/5
Ayşe İmre Tüylü	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2009- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. / Pazarlama ve Ürün Yönetimi Direktörü 2007-2008 Citibank A.Ş. / Bölüm Başkanı 2005-2007 Citibank A.Ş. / Proje Yöneticisi	18	24/01/2011 - 68/5
Hayrettin Bülent İmre	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2010- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Portföy Yönetimi Grubu Başkanı 2006-2010 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Portföy Danışmanlığı ve Müşteri İlişkileri Bölüm Başkanı	21	24/01/2011 - 68/5

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
A Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı
İMKB Temettü Endeksi AR Fonu
(Alt Fon)

		2002-2006 Koç Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi-Risk Yönetimi-Müşteri İlişkileri Müdürü		
Sabahattin İncekaş	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Mali İşler ve Operasyon Grubu Başkanı 2001-2007 Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı	27	24/01/2011 - 68/5
Aret Boncuk	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü - Yönetmen	14	24/01/2011 - 68/5
		2003-2007 Koç Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon ve Mevzuata Uygunluk Yöneticisi		
Şenay Gökçüklük	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Risk Yönetimi ve Mevzuata Uyum Bölümü-Fon Uyum Yetkilisi 2006 - 2007 Yapı Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi Ürün Yönetimi Bölümü-Yönetmen 1998-2006 Yapı Kredi Bankası A.Ş. Hazine -Yatırım Fonları Bölümü - Dealer Yardımcısı	10	24/01/2011 - 68/5
İsmi Durmuş	Alt Fon Müdürü	2007-Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü / Fon Hizmet Müdürü 2005-2006 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yönetmeni 2003-2005 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yetkilisi	11	24/01/2011 - 68/5
Murat Çınar	Denetçi	2006- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Fon Kontrol Yöneticisi 2003-2006 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Müfettiş 2001-2003 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Müfettiş Yardımcısı	11	24/01/2011 - 68/5
Perhat Kaluç	Alt Fon Hizmet Birimi Yetkilileri	2007 -Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Yatırım Fonları Yöneticisi	10	-
Hasan Fevzi Kuzu	Alt Fon Hizmet Birimi Yetkilileri	2007 -Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Yatırım Fonları Uzmanı	7	-

		A.Ş. Portföy Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi-Risk Yönetimi-Müşteri İlişkileri Müdürü		
Sabahattin İncekaş	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Mali İşler ve Operasyon Grubu Başkanı 2001-2007 Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı	28	24/01/2011 - 68/5
Aret Boncuk	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2012- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü-Müdür	14	24/01/2011 - 68/5
		2007- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü - Yönetmen 2003-2007 Koç Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon ve Mevzuata Uygunluk Yöneticisi		
Şenay Gökçüklük	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2012- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Risk Yönetimi ve Mevzuata Uyum Bölümü- Fon Uyum Yöneticisi 2007- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Risk Yönetimi ve Mevzuata Uyum Bölümü-Fon Uyum Yetkilisi 2006 - 2007 Yapı Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi Ürün Yönetimi Bölümü-Yönetmen 1998-2006 Yapı Kredi Bankası A.Ş. Hazine -Yatırım Fonları Bölümü - Dealer Yardımcısı	17	24/01/2011 - 68/5
İsmi Durmuş	Alt Fon Müdürü	2007-Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü / Fon Hizmet Müdürü 2005-2006 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yönetmeni 2003-2005 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yetkilisi	12	24/01/2011 - 68/5
Murat Çınar	Denetçi	2006- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Fon Kontrol Yöneticisi 2003-2006 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Müfettiş 2001-2003 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Müfettiş Yardımcısı	12	24/01/2011 - 68/5
Hasan Fevzi Kuzu	Alt Fon Hizmet Bölümü Uzmanı	2007 -Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Yatırım Fonları Uzmanı	9	-

V. ALT FONUN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ, PORTFÖY SINIRLAMALARI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI HAKKINDA BİLGİLER

1.Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Pay Senetleri	80	100
Kamu Borçlanma Senetleri	0	20
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Borsada İşlem Görmeyen)	0	10
Ters Repo	0	20
Repo	0	10
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

VI. ALT FONUN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ, PORTFÖY SINIRLAMALARI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI HAKKINDA BİLGİLER

1.Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
İMKB'de İşlem Gören Pay Senetleri*	80	100
Kamu Borçlanma Senetleri	0	20
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Borsada İşlem Görmeyen)	0	10
Ters Repo	0	20
Repo	0	10
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
A Tipli Şemsiye Fonu na Bağlı
İMKB Temettü Endeksi Alt Fonu
(1.Alt Fon)

Yatırım Fonu Katılma Belgeleri / Borsa Yatırım Fonu Katılma Belgeleri / Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Payları	0	10
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem gören Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Varantlar	0	15

Yatırım Fonu Katılma Belgeleri / Borsa Yatırım Fonu Katılma Belgeleri / Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Payları	0	10
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem gören Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Varantlar	0	15

Alt Fon, katılma payları geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar Kurulum Seri: V, No:7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5 inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında repo sözleşmelerine taraf olabilir.

*Alt Fon'un Hisse Senedi Yoğun Fon olması nedeniyle, Alt 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. Alt 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. Söz konusu orana uyulmasına ilişkin olarak her ay sonunda değerlendirme yapılacaktır.

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 işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Fon'un yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

Alt Fon, katılma payları geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar Kurulum Seri: V, No:7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5 inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında repo sözleşmelerine taraf olabilir.

İZAHNAMEYE YENİ EKLENEN MADDE

20. Alt 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 işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Alt Fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Alt Fon'un yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur. Ayrıca, vadeli işlem sözleşmesine konu olacak varlıklar döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları ile sınırlı olup, bu varlıklara dayalı vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınacak açık pozisyon miktarının Alt Fon toplam değerine/net aktif değere oran, yatırım stratejisi bant aralığı uyarınca Fon/ortaklık tarafından bu varlığa yapılacak azami yatırım tutarını belirleyen üst limiti aşamaz.

VII. ALT FON KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

İZAHNAMEYE YENİ EKLENEN MADDE

9. Fon'un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, müteakip iş günü katılma paylarının alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevkifatı uygulanır.¹

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticari işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

VI. ALT FON KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

IX. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesinde %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir. Ancak anonim, eshamlı komandit ve limited şirketlerce elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığına belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler % 0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.¹¹

¹¹ Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
A Tipli Sermaye Fonu'na Bağlı
İMKB Temettü Endeksi Alt Fonu
(1.Alt Fon)

Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmaz. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

XII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Satış Başlangıç Tarihi: Alt Fon katılma payları 23/01/2012 tarihinden itibaren katılma payları bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.

2. Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Merkez ve Tüm ubeleri)	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:9 Levent - İstanbul	0212 - 280 10 00

3- Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler* :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Merkez ve Tüm Şubeleri)	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent - İstanbul	0212 - 339 70 00
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Merkez ve Tüm Şubeleri)	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:9 Levent - İstanbul	0212 - 280 10 00

*Bu izahnamede belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yanı sıra Alt Fon'un sürekli bilgilendirme formunda ilan edilen aracı kuruluşlarca da yapılacaktır. Katılma payları alım ve satım işlemlerini yapacak aracı kuruluşlar tarafından tüm dağıtım kanallarında Alt Fon paylarının alım satımına aracılık edileceği yatırımcıların bilgisine sunulur.

4- Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Merkez ve Tüm Şubeleri)	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:9 Levent - İstanbul	0212 - 280 10 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Merkez ve Tüm Şubeleri)	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent - İstanbul	0212 - 385 48 48

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimi temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimi temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmaz.

XIII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Satış Başlangıç Tarihi: Alt Fon katılma payları 23/01/2012 tarihinden itibaren katılma payları bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.

2. Şemsiye Fon İçtüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Merkez ve Tüm Şubeleri)	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:9 Levent - İstanbul	0212 - 280 10 00

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	YKB Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent - İstanbul	0212 339 70 00

3- Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler* :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Merkez ve Tüm Şubeleri)	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent - İstanbul	0212 - 339 70 00
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Merkez ve Tüm Şubeleri)	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:9 Levent - İstanbul	0212 - 280 10 00

*Bu izahnamede belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yanı sıra Alt Fon'un sürekli bilgilendirme formunda ilan edilen aracı kuruluşlarca da yapılacaktır. Katılma payları alım ve satım işlemlerini yapacak aracı kuruluşlar tarafından tüm dağıtım kanallarında Alt Fon paylarının alım satımına aracılık edileceği yatırımcıların bilgisine sunulur.

4- Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent - İstanbul	0212 - 339 70 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent - İstanbul	0212 - 385 48 48

Yukarıda yer alan bilgilerin doğruluğunu kanunî yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

06/08/2012

Ayşe İmre TÜYLÜ

Fon Kurulu Üyesi

İsmi DURMUŞ

Fon Müdürü

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
A Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı
İMKB Temettü Endeksi ALT Fonu
(1.Alt Fon)