

**YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş. B TİPİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ORTA VADELİ TAHVİL ve BONO ALT FONU (3. ALT FON)
TADİL METNİ**

"Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Orta Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fonu (3. Alt Fon)" izahnamesinin (III.), (IV.), (VII.1) ve (X.7) maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 8/6/2014 tarih ve 12233903-523..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Eski Hali:

(III. ALT FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI)

- Kurucu:** Bu Alt Fon'un bağlı olduğu Şemsiye Fon'un kurucusu olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, Alt Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
- 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.
- Saklama Kuruluşu:** Kurucunun Alt Fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, Alt Fon portföyündeki varlıklar ~~İMKB~~ Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul ~~Altın Borsası Takas-Müdürlüğü~~, ve Euroclear Operations Center nezdinde Alt Fon adına açılacak hesaplarda muhafaza edilecektir.

Yeni Hali:

(III. ALT FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI)

- Kurucu:** Bu Alt Fon'un bağlı olduğu Şemsiye Fon'un kurucusu olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, Alt Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
- 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.
- Saklama Kuruluşu:** Kurucunun Alt Fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, Alt Fon portföyündeki varlıklar ~~İstanbul~~ Takas ve Saklama Bankası A.Ş., yabancı sermaye piyasası araçları ise **Citibank Luxemburg** ve Euroclear Operations Center nezdinde Alt Fon adına açılacak hesaplarda muhafaza edilecektir.

Eski Hali:

(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)	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	24/01/2011 68/5
A. İmre Tüylü	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2009- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi, Pazarlama ve Ürün Yönetimi Direktörü	24/01/2011 68/5



YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI
ORTA VADELİ TAHVİL VE BONO
ALT FONU (3. ALT FON)

		2008- 2009 Citibank A.Ş. Şube Satış Bölüm Başkanı	
Sabahattin İncekaş	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Mali İşler ve Operasyon Grubu Başkanı	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	24/01/2011 68/5
		2006-2010 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Portföy Danışmanlığı ve Müşteri İlişkileri Bölüm Başkanı	
İsmi Durmuş	Şemsiye Fon Müdürü	2007 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Fon Hizmet Müdürü	24/01/2011 68/5
Şenay Gökerküçük	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Portföy Yönetimi / Fon Uyumu / Yetkili	24/01/2011 68/5
		2006-2007 YKB Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi / Ürün Yönetimi / Yönetmen	
Aret Bönçük	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Yönetmeni	24/01/2011 68/5
Murat Çınar	Şemsiye Fon Denetçisi	2006- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon, Fon Kontrol Yöneticisi	24/01/2011 68/5
Önursal Yazar	Alt Fon Portföy Yöneticisi	2009 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür 2007-2009 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetici	-

Yeni Hali:

(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)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Emir Kadir Alpay	Şemsiye Fon Kurulu Başkanı	2013- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Genel Müdür 2011-2013 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türev Araçlar ve Döviz Piyasaları Grup Müdürü 2010-2011, Kurumsal Satış Direktörü 2006 - 2010, Kurumsal Satış Yöneticisi	26/06/2013 70/68
A. İmre Tüylü	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2009- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi, Pazarlama ve Ürün Yönetimi Direktörü 2008- 2009 Citibank A.Ş. Şube Satış Bölüm Başkanı	24/01/2011 68/5



YAPı ve KREDİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI
ORTA VADELİ TAHVİL VE BONO
ALT FONU (3. ALT FON)

Sabahattin İncekaş	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Mali İşler ve Operasyon Grubu Başkanı	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	24/01/2011 68/5
		2006-2010 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Portföy Danışmanlığı ve Müşteri İlişkileri Bölüm Başkanı	
İsmi Durmuş	Şemsiye Fon Müdürü	2007 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Fon Hizmet Müdürü	24/01/2011 68/5
Şenay Gökerküçük	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Portföy Yönetimi / Fon Uyumu / Yetkili	24/01/2011 68/5
		2006-2007 YKB Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi / Ürün Yönetimi / Yönetmen	
Müge Peker	Alt Fon Portföy Yöneticisi	2007- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Bölümü -Grup Müdürü	
Murat Çınar	Şemsiye Fon Denetçisi	2006- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon, Fon Kontrol Yöneticisi	24/01/2011 68/5
Gürhan Yılmaz	Alt Fon Hizmet Birimi Yöneticisi	2007 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Yatırım Fonları Yöneticisi	-
Canan Çırpıcı	Alt Fon Hizmet Birimi Yöneticisi	2012 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü - Yatırım Fonları Yöneticisi	-
		2007- 2012 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Yatırım Fonları Uzmanı	

Eski Hali:

(VII. ALT FONDAN TAHSİL EDİLECEK GİDER, KOMİSYON ve KARŞILIKLAR)

1. Kurucuya ve Alt Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: Alt Fon'un yönetim/hizmetleri karşılığı olarak her gün için Alt Fon toplam değerinin %0.006 (yüzbindealtı)'sından oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde yönetici, kurucu ve katılma payı alım-satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaşılır.

Yeni Hali:

(VII. ALT FONDAN TAHSİL EDİLECEK GİDER, KOMİSYON ve KARŞILIKLAR)

1. Kurucuya ve Alt Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:

Kurucuya Alt Fon'un yönetim ve temsil hizmetleri karşılığı olarak her gün için yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

Alt Fon'dan tahakkuk ettirilecek yönetim ücreti; "portföy yönetim ücreti" ve "pazarlama satış dağıtım ücreti"nin toplamıdır. "Portföy yönetim ücreti" tüm pay gruplarına, "pazarlama satış dağıtım ücreti" ise sadece A grubu katılma paylarına aşağıdaki şekilde uygulanır.

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.
E TİPİ ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI
ORTA VADELİ TAHVİL VE BONO
ALT FONU (3. ALT FON)

Pay Grubu	Portföy Yönetim Ücreti	Pazarlama Satış Dağıtım Ücreti	Toplam Yönetim Ücreti
A Grubu	Günlük yüz binde 1,64	Günlük yüz binde 2,20	Günlük yüz binde 3,84 (yıllık %1,40)
B Grubu	Günlük yüz binde 1,64	-	Günlük yüz binde 1,64 (yıllık %0,6)

Tüm pay grupları için her gün "portföy yönetim ücreti" ve "pazarlama satış dağıtım ücreti" olmak üzere fon toplam değerinin yüz binde 3,84'ünden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilerek Fon birim pay fiyatı hesaplanır ve açıklanır. B grubu katılma payı sahiplerine, tahakkuk ettirilen toplam yönetim ücreti tutarı üzerinden "pazarlama satış dağıtım ücreti" iadesi günlük olarak hesaplanıp, müşteri hesaplarına takip eden ayın ikinci iş günü iade edilir.

B Grubu katılma payı sahiplerinin ay içerisinde katılma payı iadesi yapmaları halinde, iadeye konu olan paylar için, pay iadesinin gerçekleştirileceği tarihe kadar hesaplanan toplam pazarlama satış dağıtım ücreti iade tutarı takip eden ayın ikinci iş günü yatırımcıların hesaplarına iade edilir.

Tahakkuk ettirilen ücretler her ay sonunu izleyen bir hafta içinde yönetici, kurucu ve aracı arasında paylaşılır.

a) Fondan karşılanan toplam giderlerin (yönetim ücreti dahil) üst sınırı fon toplam değerinin yıllık azami %3,65'i (yüzdeüçnoktaaltmışbeş) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Oranı limiti içinde kalırsa dahi, bu bölümde yer alan harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilemez.

b) 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık azami fon toplam gider oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde içtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin fon toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Gider oranına ilişkin kontroller, alt fon katılma paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır. 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin bitiminde hesaplanan fon toplam gider oranı ve varsa iade tutarı ilgili dönemin bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

Eski Hal:

(X.KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI)

7. Bu Alt Fon'un katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

Genel Esaslar

Katılma belgesi-satın alınması veya Alt Fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan ettiği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Bunun dışında Kurucunun telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir. 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.

Alım Talimatları

Yatırımcıların ~~İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu~~ günlerde saat 14:00'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

YAPI VE KREDİ BANKASI
B TİPİ SEMSİYE FONUNA BAĞLI
ORTA VADELİ TAHVİL VE BONO
ALT FONU (3. ALT FON)

14:00'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.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma belgesi bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir. Belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Alt Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Ayrıca, katılma belgesi bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere 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, katılma belgesi alımında kullanılır.

Satım Talimatları

Yatırımcıların ~~İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın~~ açık olduğu günlerde saat 14:00'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 14:00'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.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma belgesi bedelleri, iade talimatının, ~~İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın~~ açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının ~~İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın~~ açık olduğu günlerde saat 14:00'den sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

Fon'a katılmak ve ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

Kurucu tarafından katılma paylarının Alt Fon adına alım satımı esastır.

Yeni Hali:

(X.KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI)

Genel Esaslar

Katılma paylarının satın alınması veya Alt Fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan ettiği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Bunun dışında Kurucunun telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir. 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.

Katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. A grubu katılma payları Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Orta Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fonu katılma paylarına yatırım yapan gerçek ve tüzel kişiliklere, B grubu katılma payları ise sadece Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen emeklilik fonlarına satılabilir.

Yatırımcıların fon pay alım satım talimatları 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir.

Alım Talimatları

Yatırımcıların **Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın** açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. **Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın** açık olduğu günlerde saat 14:00'den sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplanmasından sonra



YAPİ VE KREDİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ŞEMSİYE FONUNA BAĞLI
ORTA VADELİ TAHVİL VE BONO
ALT FONU (3. ALT FON)

verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. **Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın** kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma **payı** bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir. Belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Alt Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Ayrıca, katılma belgesi bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle **izahnamenin ilgili maddesinde** belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma **payı** alımında kullanılır.

Satım Talimatları

Yatırımcıların **Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın** açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. **Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın** açık olduğu günlerde saat 14:00'den sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. **Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın** kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma **payı** bedelleri, iade talimatının, **Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın** açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının **Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın** açık olduğu günlerde saat 14:00'den sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

Fon'a katılmak ve ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

Kurucu tarafından katılma paylarının Alt Fon adına alım satımı esastır.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
B TİPİ ŞEŞİŞİYE FONUNA BAĞLI
ORTA VADELİ TAHVİL VE BONO
ALT FONU (3. ALT FON)