

BU HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME 16/03/2012 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 16/03/2012 TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NE İLAN İÇİN BAŞVURULMUŞTUR. HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, ALT FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
B TİPİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
KISA VADELİ TAHVİL ve BONO ALT FONU'NUN (1. ALT FON)
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURUDUR

Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 11/07/2002 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 357747/305329 sicil numarası altında kaydedilerek 19/07/2002 tarih ve 5595 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09/07/2002 tarih ve KYD-327 sayılı izni ile kurulmuş Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu, 19/09/2007 ve B.02.1.SPK.0.15-662 sayılı izni ile Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu ile birleştirilmiş ve ünvanı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7.2.2012 tarih ve 15.99 sayılı izni ile ise fon, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na bağlı alt fona dönüştürülmüş ve ünvanı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fonu (1. Alt Fon) olarak değiştirilmiştir.

Bu alt fona iştirak sağlayan ve alt fon varlığına katılım oranını gösteren şemsiye fonun 1. tertip 500.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 09/08/2011 tarih ve KB.SF-61458 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Şemsiye Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu Alt fon ve Şemsiye Fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer Alt Fonlar'ın 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 ayndır.

I. ŞEMSIYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Şemsiye Fonun Tipi	:	Bu şemsiye fon Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföy yapısı itibariyle B Tipi olarak nitelendirilen alt fonlardan oluşacaktır.
2. Alt Fonun Türü	:	Alt Fon'un türü, Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'dur.
3. Şemsiye Fon Tutarı	:	5.000.000.000 (beş milyar) TL
4. Şemsiye Fon Pay Sayısı	:	500.000.000.000 (beş yüz milyar) Adet (Bu alt fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer alt fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez)
5. Şemsiye Fonun Süresi	:	Süresiz olarak kurulmuştur.
6. Alt Fonun Süresi	:	Süresiz olarak kurulmuştur.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KISA VADELİ TAHVİL VE BONO ALT FONU
(1. ALT FON)

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

II. KATILMA PAYI ALIM SATIM ESASLARI:

Genel Esaslar:

Katılma payı satın alınması veya alt fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan ettiği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Bunun dışında Kurucunun Alternatif Dağıtım Kanalları (telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri) aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı 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, 09.00- 14.00 saatleri arasında verecekleri alım talimatları, fon portföyü aracılığı ile o günün fiyatı üzerinden, katılma payının alım satımının yapılacağı yerler ile Alternatif Dağıtım Kanalları'ndan gerçekleştirilir.

14.00-17.00 saatleri arasında verilen alım talimatları, kurucu portföyü aracılığı ile o günün fiyatı üzerinden, katılma payının alım satımının yapılacağı yerler ile Alternatif Dağıtım Kanalları'ndan gerçekleştirilir.

Yeni günün fiyatının sisteme girildiği saat ile 23.59 saatleri arasında ise yeni günün fiyatı üzerinden alım işlemi kurucu portföyü aracılığı ile gerçekleştirilir.

14.00 - 23.59 saatleri arası gerçekleştirilecek alım işlemleri kurucu portföyünde bulunan katılma payları ile sınırlı olarak gerçekleştirilecektir. Belirtilen toplam üst sınırın yanında yatırımcı bazında da 14.00 - 23.59 saatleri arası gerçekleştirilen alım işlemlerinde ayrı ayrı olmak üzere 200.000 TL'lik üst sınır bulunmaktadır.

24.00 - 09.00 saatleri arasında ise fon portföyü aracılığıyla yeni günün fiyatı üzerinden alım işlemi Alternatif Dağıtım Kanalları aracılığı ile yapılmaktadır.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları:

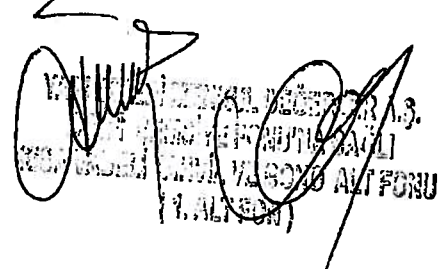
Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir. Belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı alt fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Satım Talimatları:

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde, 09.00- 14.00 saatleri arasında verecekleri katılma payı geri satım talimatları, fon portföyü aracılığı ile o günün fiyatı üzerinden, katılma payının alım-satımının yapılacağı yerler ile Alternatif Dağıtım Kanalları'ndan gerçekleştirilir.

14.00-17.00 saatleri arasında verilen geri satım talimatları, kurucu portföyü aracılığı ile o günün fiyatı üzerinden, katılma payının alım-satımının yapılacağı yerler ile Alternatif Dağıtım Kanalları'ndan gerçekleştirilir.

17.00 ile yeni günün fiyatının sisteme girildiği saatler arasında o günün fiyatı üzerinden sadece geri satım işlemi gerçekleştirilir. Yeni fiyatın sisteme girildiği saat ile 23.59 saatleri arasında ise o günün fiyatı üzerinden geri satım yapılır.



14.00 - 23.59 saatleri arası gerçekleştirilecek alım - geri satım işlemleri kurucu portföyünde bulunan katılma payları ile sınırlı olarak izahnamenin V.7. maddesinde belirtilen üst sınır çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

24.00 - 09.00 saatleri arasında ise fon portföyü aracılığıyla yeni günün fiyatı üzerinden geri satım işlemi Alternatif Dağıtım Kanalları aracılığı ile yapılmaktadır.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları:

Katılma payı bedelleri, iade talimatının İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde 09.00 ile 17.00 saatleri arasında verilmesi halinde o günün fiyatı üzerinden, 17.00 ile yeni günün fiyatının sisteme girildiği saatler arasında o günün fiyatı üzerinden ve yeni günün fiyatının sisteme girildiği saat ile 23.59 saatleri arasında o günün fiyatı üzerinden yatırımcılara ödenir. 24.00-09.00 saatleri arasında ise yeni günün fiyatı üzerinden yatırımcıların portföylerine yansır.

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

Kurucu tarafından katılma paylarının alt fon adına alım satımı esastır.

III. 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 yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin (Tebliğ) 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt Fon, portföyünün en az %51'ini devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatıran, portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olan ve portföyüne pay senedi dahil edilmeyen Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'dur.

Alt fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi Sermaye Piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeeleri dikkate alınarak bulunur.

IV. ALT FON PORTFÖY SINIRLAMALARI:

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

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri ve Banka Bonoları	%51	%100
Yabancı Devlet veya Özel Sektör Borçlanma Senetleri	%0	%49
Ters Repo İşlemleri	%0	%49
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	%0	%49
Gayrimenkul Sertifikaları	%0	%49
Finansman Bonoları	%0	%49
Borsa Para Piyasası İşlemleri	%0	%49
Nakit	%0	%20
Borsa Dışı Ters Repo	%0	%20
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem Gören Kıymetli Madenler	%0	%10
İle bu madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	%0	%49

V. ALT FONA İLİŞKİN HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1.Satış Başlangıç Tarihi: Alt Fon katılma payları 16.03.2012 tarihinden itibaren bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(ALT FON)

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

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

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11 Levent - İstanbul	0212 280 10 30

3.Katılma Payları 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:10-11 Levent - İstanbul	0212 280 10 30

Katılma payı alım satımına aracılık edecek yeni Aracı Kuruluşların eklenmesi halinde fonun sürekli bilgilendirme formunda duyurulacaktır.

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:10-11 Levent - İstanbul	0212 280 10 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:14 Levent - İstanbul	0212 385 48 48

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanıni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 23.01.2012

İsmi Durmuş

Fon Müdürü

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
BÜYÜKDERE CAD. YAPI KREDİ PLAZA A
BLOK KAT:10-11 LEVENT - İSTANBUL
(11211100)

Ayşe İmre Tüylü

Fon Kurulu Üyesi

