

BU ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME 14/09/2010 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 14/09/2010 TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NE İLAN İÇİN BAŞVURULMUŞTUR. HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULMAKTADIR.

YATIRIMCILAR, BU ALT FONA YATIRIM YAPMADAN ÖNCE, ALT FONUN İZAHNAMESİNDE AÇIKLANAN RİSKLERİNİ VE DİĞER ÖZELLİKLERİNİ GÖZ ÖNÜNDE BULUNDURULMALIDIRLAR.

**YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.'NİN
GARANTİLİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
GARANTİLİ ONUNCU ALT FON'UNUN
1. İHRAÇ KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURUDUR**

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak, 15/05/2009 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 32736 sicil numarası altında kaydedilen (21/05/2009 tarih ve 7315 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) şemsiye fon içtüzüğü ve Alt Fon izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12/05/2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-385 sayılı izni ile kurulmuş Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Garantili Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı B Tipi %100 Anapara Garantili Onuncu Alt Fon'unun katılma paylarının 1. ihraç halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Bu Alt Fona iştirak sağlayan ve Alt Fon varlığına katılım oranını gösteren, şemsiye fonun 100.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na / /2009 tarih ve / sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Şemsiye Fonun ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu Alt Fon ve Şemsiye Fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer Alt Fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı Şemsiye Fonun toplam pay sayısını geçemez.

Bir şemsiye fon kapsamındaki her bir alt fonun tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.

I. ŞEMSIYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Şemsiye Fonun Türü : Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisine ve garantör tarafından verilen garantiye dayanılarak

	taahhüt edildiği ve şemsiye fon şeklinde kurulan fonlar "GARANTİLİ FON" olarak adlandırılır.
2. Şemsiye Fon Tutarı	: 1,000,000,000 -TL
3. Şemsiye Fonun Pay Sayısı	: 100,000,000,000 Adet (Bu Alt Fon ve şemsiye fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer Alt Fonların tedavülde bulunan paylarının toplamı şemsiye fonun toplam pay sayısını geçemez.)
4. Alt Fonun Tipi	B Tipi
5. Alt Fonun Süresi	Süresizdir.
6. Alt Fonun Talep Toplama Dönemi	: 16 /09/2010-23/09/2010 tarihleri arasındır.
7. Alt Fonun Yatırım Dönemi	: 24 /09/2010-16/11/2011 tarihleri arasındır. (418 gün)
8. Alt Fon Portföy Yöneticisinin Unvanı	: Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş

II. ALT FON PORTFÖY 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.

Fonun yatırım amacı, izahnamede belirtilen yatırım döneminin sonunda T.C. Hazinesi borçlanma senetlerine ve/veya borsada ters repoya yatırılan kısım ile anapara tutarını oluşturmak, fonun içine satın alınan opsiyon sözleşmesi ile ise Amerikan Doları/Türk Lirası (USD/TRY) kuru günlük değerinin yatırım dönemi boyunca belirlenen bantlar içerisinde kaldığı her gün için belli bir oranda (bant içi getiri oranı) getiri sağlamaktır. İlk bant aralığı yatırım dönemi başlangıcındaki USD/TRY kuruna göre belirlenecek ve yatırım dönemi boyunca yaklaşık 3 kez güncellenerek Kurucunun sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla duyurulacaktır.

Anaparanın garanti edilmesi amacıyla yönelik olarak, fon portföyünün yaklaşık %95'i ile T.C. Hazinesi borçlanma senetleri ve/veya borsada ters repoya yatırım yapılacaktır. Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %5'i ile fonun yatırım dönemi boyunca günlük olarak gözlemlenecek USD/TRY kuru değerlerinin, güncel kur değerlerine göre aşağıdaki tarihlerde güncellenecek bant aralıkları arasında kaldığı toplam gün sayısına göre getiri sağlayacak opsiyon sözleşmesine yatırım yapılacaktır. Opsiyon sözleşmesine göre bariyer seviyesi gözlem tarihindeki USD/TRY kuru günlük değerinin yatırım dönemi başlangıcında belirlenen "bariyer seviyesi"nin üzerinde olması durumunda fonun getirisi yaklaşık %5 oranında (bariyer seviyesi kesinti oranı) azalacaktır.

Bariyer Seviyesi Gözlem Tarihi:

11.11.2011

Döviz Kuru Bandı Güncelleme Tarihleri:

05.01.2011

18.04.2011

29.07.2011

Fon portföyüne alınacak opsiyon sözleşmesine göre, USD/TRY döviz kuru bantlarının alt ve üst sınırlarını belirleyecek "kuruş değerler", "yıllık bant içi getiri oranı" ve "USD/TRY kuru için bariyer seviyesi", opsiyon sözleşmesinin satın alındığı talep toplama döneminin sonunda kesinleşecektir. Mevcut piyasa koşullarına göre USD/TRY döviz kuru bandının alt

ve üst sınırlarını belirleyecek “kuruş değerler”in yaklaşık +/- 4 “yıllık bant içi getiri oranı”nın yaklaşık %14, “döviz kuru bandı güncelleme sıklığı”nın yaklaşık 3 kez ve, “USD/TRY kuru için bariyer seviyesi”nin yaklaşık 1.65 (yatırım dönemi başlangıcındaki spot USD/TRY kuru değeri artı yaklaşık yüzde 10), “bariyer seviyesi kesinti oranının” ise yaklaşık %5 olması beklenmektedir.

USD/TRY kuru bandının alt ve üst sınırlarını belirleyecek kuruş değerlerin spot kura eklenmesi sonucu, ilk dönem için geçerli olacak USD/TRY döviz kuru bandı belirlenecektir. Döviz kuru bandı güncelleme tarihlerinde oluşacak yeni spot USD/TRY kurlarına, yatırım dönemi başlangıcında belirlenen kuruş değerlerin eklenmesi ile yeni döviz kuru bantları hesaplanacak ve bantlar bir sonraki bant güncelleme tarihine kadar geçerli olacaktır.

Yatırım dönemi sonundaki fon getirisi, USD/TRY kuru günlük değerlerinin belirlenen bant aralıkları içinde kaldığı toplam gün sayısına göre hesaplanacaktır. Günlük USD/TRY kuru değerlerinin, içinde bulunduğu döneme ait döviz kuru bandının dışında kaldığı gün için herhangi bir getiri elde edilemeyecektir. Hesaplanan Fon getirisi üzerinden, bariyer seviyesi gözlem tarihindeki USD/TRY kuru günlük değeri kontrol edilerek, ilgili değer belirlenen bariyer seviyesinin üzerinde ise, hesaplanan getiriden yaklaşık %5’lik bir kesinti yapılacaktır.

Bariyer seviyesi gözlem tarihindeki USD/TRY kuru günlük değeri belirlenen “bariyer seviyesi”nin altında ise herhangi bir kesinti yapılmayacak, USD/TRY kuru günlük değerlerinin belirlenen bantlar içerisinde kaldığı toplam gün sayısı getiriyi oluşturacaktır.

Buna göre Fon’un getirisi bariyer seviyesi gözlem tarihindeki USD/TRY kurunun bariyer seviyesinin altında olup olmamasına göre aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

- Bariyer seviyesi gözlem tarihindeki USD/TRY kuru gözlem değeri bariyer seviyesinin altında olursa;

Brüt Fon Getirisi= (USD/TRY kurunun bant aralığında kaldığı toplam gün sayısı / 365) * Yıllık Bant İçi Getiri Oranı

- Bariyer seviyesi gözlem tarihindeki USD/TRY kuru gözlem değeri bariyer seviyesinin üstünde olursa;

Brüt Fon Getirisi= [(USD/TRY kurunun bant aralığında kaldığı toplam gün sayısı / 365) * Yıllık Bant İçi Getiri Oranı] - Bariyer Seviyesi Kesinti Oranı

Fonun yatırım dönemi boyunca günlük olarak gözlenecek USD/TRY kuru değerleri, Reuters tarafından her gün ECB37 sayfasında yaklaşık 14.15 Frankfurt saati ile yayınlanan EURTRY ve EURUSD değerlerinden “EURTRY / EURUSD” formülü ile hesaplanacaktır.

Alt Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla Alt Fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Yukarıda yer verilen varlık oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, USD/TRY kuru bantlarının alt ve üst sınırlarını oluşturan kuruş

değerler, yıllık bant içi getiri oranı, bariyer seviyesi, bariyer seviyesi kesinti oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ile gerekli görülen diğer bilgiler, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takip eden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta vb.) kamuya duyurulacaktır.

ÖRNEK HESAPLAMA

Fon getirisinin hesaplanmasına ilişkin örnek aşağıda yer almaktadır.

Örnek hesaplamada fonun yatırım dönemi yaklaşık 14 ay olarak alınmış ve USD/TRY kuru bandı yaklaşık 3 ayda bir güncelleniyor olmak üzere toplam 4 döviz kuru bandı oluşturulmuştur. USD/TRY kuru bantlarının alt ve üst sınırlarını belirleyecek kuruş değerlerin spot +4 kuruş, bariyer seviyesinin 1,65, yıllık bant içi getiri oranının %14 ve bariyer seviyesi kesinti oranının %5 olarak kesinleştiği varsayılmıştır.

Bant aralığı güncelleme tarihlerinde spot USD/TRY kurunun aşağıdaki şekilde gerçekleştiği varsayılırsa spot +4 kuruş değerler ile bant aralıkları aşağıdaki şekilde oluşacaktır.

Örnek Hesaplama Tablosu		
	Spot Kur	Bant Aralıkları
1. Bant Aralığı	1,5202	1.4802 - 1.5602
2. Bant Aralığı	1,5510	1.5110 - 1.5910
3. Bant Aralığı	1,5380	1.4980 - 1.5780
4. Bant Aralığı	1,5150	1.4750 - 1.5550

Opsiyon sözleşmesine göre yatırım dönemi boyunca her gün USD/TRY kuru günlük değerleri gözlenecek ve herhangi bir günde USD/TRY kuru değeri ilgili dönem bant aralığının dışına çıkarsa o gün için herhangi bir getiri elde edilemeyecektir.

Yatırım dönemi boyunca USD/TRY kurunun ilgili bant aralığında kaldığı toplam gün sayısına göre Fon'un getirisi aşağıdaki şekilde hesaplanacak olup, bariyer seviyesi gözlem tarihindeki USD/TRY kuru değeri kontrol edilerek, ilgili değer belirlenen "bariyer seviyesi" nin üzerinde ise, hesaplanan getiriden %5'lik bir kesinti yapılarak Fon getirisi aşağıdaki şekilde oluşacaktır.

Bariyer seviyesinin üstünde kalınması ve bantta kalan gün sayısına göre elde edilen getiriden bariyer seviyesi kesinti oranının düşülmesi sonucunda elde edilecek getiri negatif olsa dahi yatırımcıya anaparası geri ödenecektir.

Örnek Hesaplamalar I	
I. Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	83
II.Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	82
III.Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	67
IV. Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	88
Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Toplam Gün Sayısı	320
Yıllık Bant İçi Getiri Oranı	%14
Bantta Kalınan Gün Sayısına Göre Getiri	%12.27 (%14/365) x 320
Bariyer Seviyesi Aşıldı mı?	Hayır
*USD/TRY Bariyer Seviyesi: 1,6500	
**USD/TRY Kur Seviyesi: 1,5200	
Brüt Fon Getirisi	%12.27
Vergi Sonrası Net Fon Getirisi	%11.05 (%12,27 x %90)

Örnek Hesaplamalar II	
I. Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	65
II.Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	68
III.Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	67
IV. Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	50
Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Toplam Gün Sayısı	250
Yıllık Bant İçi Getiri Oranı	%14
Bantta Kalınan Gün Sayısına Göre Getiri	%9.59 (%14/365) x 250
Bariyer Seviyesi Aşıldı mı?	Hayır
*USD/TRY Bariyer Seviyesi: 1,6500	
**USD/TRY Kur Seviyesi: 1,5500	
Brüt Fon Getirisi	%9.59
Vergi Sonrası Net Fon Getirisi	%8.63 (%9,59 x %90)

Örnek Hesaplamalar III	
I. Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	11
II. Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	25
III. Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	30
IV. Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Gün Sayısı	24
Gözlem Dönemi Bantta Kalınan Toplam Gün Sayısı	90

Yıllık Bant İçi Getiri Oranı	%14
Bantta Kalınan Gün Sayısına Göre Getiri	%3.45 (%14/365) x 90

Bariyer Seviyesi Aşıldı mı?	Evet
*USD/TRY Bariyer Seviyesi: 1,6500	
**USD/TRY Kur Seviyesi: 1,6800	
Brüt Fon Getirisi	%0.00

Vergi Sonrası Net Fon Getirisi	%0.00 (%0 x %90)
---------------------------------------	---------------------

Hesaplamalardaki değerler örnek amaçlıdır.

KURUCU VE YÖNETİCİ, YUKARIDA YER VERİLEN YATIRIM AMACININ GERÇEKLEŞTİRİLMESİ İÇİN EN İYİ GAYRETİ GÖSTERECEKTİR. ANCAK SÖZ KONUSU YATIRIM HEDEFİNİN GERÇEKLEŞMEME OLASILIĞI BULUNMAKTADIR. BU DURUMDA SADECE GARANTİ EDİLEN TUTARIN YATIRIMCIYA ÖDENECEĞİ GARANTÖR TARAFINDAN TAAHHÜT EDİLMEKTEDİR.

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 düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini ve bu durumda sadece garanti edilen tutarın yatırımcıya ödeneceğinin garantör tarafından taahhüt edildiğini göz önünde bulundurmaları gerekmektedir. Temel yatırım riskleriyle ilgili bilgilere, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden temin edilebilecek Alt Fon izahnamesinde ayrıntılı olarak yer verilmektedir.

IV. ALT FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş sınırlamalar (varsa), portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek alt fon izahnamesinden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Opsiyon Sözleşmesi	0	20

V. HEDEFLenen % 100 ANAPARA GARANTİSİNDEN YARARLANMA KOŞULLARI:

Fon payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonundaki %100 anapara garantisinden yararlanabileceklerdir. Yatırım dönemi bitmeden önce paylarını iade eden yatırımcılara bozum işlemine konu fon toplam değeri üzerinden %1 (yüzde bir) oranında erken çıkış komisyonu uygulanacaktır.

VI. %100 ANAPARA GARANTİYE VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER:

1. Garantiye ve Garantöre İlişkin Bilgiler:

Garantör Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından verilen garantinin lehdarı Alt Fon katılma payı sahipleridir.

Garantöre İlişkin Derecelendirme Notları

Garantör Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin 13.08.2010 itibariyle kredi notlarına aşağıda yer verilmiştir.

(http://www.yapikredi.com.tr/tr-TR/yatirimci_iliskileri/kredi_derecelendirme_notlari.aspx?q=43)

FITCH RATINGS

	Not	Görünüm
Yabancı Para Taahhütler		
Uzun Vadeli	BBB-	Durağan
Kısa Vadeli	F3	
Yeni Türk Lirası Taahhütler		
Uzun Vadeli	BBB	Durağan
Kısa Vadeli	F3	
Ulusal		
Uzun Vadeli	AAA (tur)	Durağan

STANDARD&POOR'S

	Not	Görünüm
Uzun Vadeli Yabancı Para	BB	Pozitif
Kısa Vadeli Kredi	B	
Uzun Vadeli Ulusal	trAA	
Kısa Vadeli Ulusal	trA-1	

MOODY'S

	Not	Görünüm
Kısa Vadeli Yabancı Para	NP	Durağan
Uzun Vadeli Yabancı Para	Ba3	Durağan
Uzun Vadeli TL	Baa1	Durağan
Kısa Vadeli TL	Prime-2	Durağan
Ulusal Not	Aa2.tr	

Garantinin Nitelik ve Kapsamı

Yatırım döneminin sonunda Alt Fonun net aktif değerinin % 100 anapara tutarının altında kalması halinde aradaki fark kurucu/garantör tarafından herhangi bir ödeme talebine gerek olmaksızın en geç Alt Fonun yatırım döneminin sonunu takip eden işgünü Alt Fona ödenir. Kurucu/garantör tarafından şemsiye fon içtüzüğünde ve alt fon izahnamesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Alt Fona ödeme yapılmaması halinde katılma payı sahiplerinden en az birinin talebi üzerine edimin geç ifa edilmesi nedeniyle gecikme faizi ile birlikte ödeme yapılması zorunludur. Garanti koşulsuzdur ve garantiden cayılamaz.

Garantör Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. yönetim kurulu tarafından şemsiye fon için ve şemsiye fon kurulunun bu Alt Fon için verilen garantiye ilişkin olarak alınan kararları izahname ekinde yer almaktadır.

VII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Alt Fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Talep toplama dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:
2. Katılma payı satın almak isteyen yatırımcılar tarafından katılma payı alım satımının yapılacağı yerler başlıklı bölümde belirtilen yerlere başvurularak “talep formu” doldurulur.

Talep Toplama Dönemi

Alım Talimatları

Yatırımcıların fon payı alımında asgari pay alım limiti 500.000 pay (5.000 TL) olup, bir payın satış fiyatı 1 Kr’dir.

İzahnamede ilan edilen talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün kurucu için 09:00-16:30 saatleri arasında, talep toplama son gün ise 09:00- 14:00 saatleri arasında, aracı kuruluş için ise talep toplama başlangıç ve bitiş tarihleri arasında her gün 09:00 -16:00 ve talep toplama son gün ise 09:00- 13:30 saatleri arasında pay alım talepleri kabul edilecektir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin fon adına Kurucu ve aracı kuruluş tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları asgari pay alım limiti 500.000 paya denk gelen 5.000 TL olarak verilecektir.

Yatırımcıların talep toplama döneminde verdikleri alım talimatları karşılığı tahsil edilen tutarlar ters repo ile nemalandırılır. Nema tutarı katılma payı alımında kullanılmayacaktır. Nema tutarları fon yatırım dönemi başlangıcında fon alımlarının gerçekleşmesini takiben aynı işgünü içerisinde müşterilerin banka nezdindeki vadesiz hesaplarına ve aracı kurum nezdindeki hesaplarına geçilir Nemalandırmada kullanılan repo oranı yatırımcılara talep ettikleri anda bildirilir.

a)Toplam Talep tutarının 10.000.000 TL’nin altında kalması veya USD/TRY bant aralıklarını belirleyecek kuruş değerler” ile “ yıllık bant içi getiri oranı”nın izahnamede belirtilen yaklaşık değerlerin altında kalması dahil olmak üzere piyasa şartlarının fonun yatırım stratejisine uygun enstrümanlara daha önce öngörülen uygun koşullarda yatırım

yapılmasına imkan sağlamaması halinde, kurucunun kararı ile talep toplamanın son gününü takip eden ilk işgünü saat 12:00 itibariyle halka arzın iptaline karar verebilir. Bu durumda talep toplama dönemi içinde yapılan taleplerden dolayı yatırılan tutar ve neması, yatırımcıların Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadesiz hesaplarına ve aracı kuruluş nezdindeki hesaplarına, elde ettikleri nema tutarıyla birlikte aktarılır. Talep toplamanın iptal edilmesi halinde, bu durum ortaya çıktığı gün Kurucu'nun internet sitesinde ve Alt Fonun kamuyu sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle yatırımcılara duyurulur ve konu hakkında Kurula bilgi verilir.

b) Toplam talep tutarının 10.000.000 TL olması ve toplam talep tutarına karşılık gelen pay sayısı ile şemsiye fonun diğer alt fonlarının tedavülde bulunan pay sayılarının toplamının şemsiye fonun toplam pay sayısını geçmemesi halinde verilen bütün alım emirleri %100 oranında karşılanacaktır.

c) Talep toplama süreci içerisinde fona gelecek toplam talebin belirlenmiş fon tutarından büyük olması halinde aşağıdaki yöntem takip edilecektir; Talep toplama döneminde toplanan taleplerin fon tutarını aşması durumunda talepler zaman esasına göre önceliklendirilerek gerçekleştir.

Talep toplama süresinin sonunda fon katılma payları için yeterli talep toplanamaması, veya değişen piyasa koşulları, opsiyon sağlayıcısının yeterli opsiyonu sağlayamaması ve mücbir sebepler (savaş, deprem, grev, lokavt, teknik arıza, ülke veya dünya genelindeki ekonomik kriz, ekonomik koşulların, döviz piyasalarının beklenmedik oranda etkilenmesi) dolayısıyla ürünün oluşturulamaması sonucu, fon katılma belgelerinin halka arzının iptal edilmesi halinde, nemalandırılmış yatırım tutarları talep toplama döneminin sona ermesinden sonraki üç işgünü içerisinde müşteri hesaplarına geçecektir.

Yatırım dönemine ilişkin bilgiler ve bu dönemde uygulanacak alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

Alım Talimatı İptal Esasları

Talep toplama döneminin herhangi bir anında yatırımcılar tarafından iletilen talepler, her gün saat 16:30, talep toplama son gün 14:00'e kadar yatırımcı tarafından iptal edilebilecektir. Talebin iptal edilmesi durumunda talep tutarı ve neması yatırımcının banka veya aracı kuruluş nezdindeki cari hesaplarına, talep toplama döneminin sona ermesinden sonraki üç işgünü içerisinde nakit olarak geçecektir. Katılma payı alım talimatı iptali yazılı olarak yapılır.

Alt Fonun Yatırım Dönemi

Yatırım dönemi içinde yalnızca satım talimatı verilebilecektir. Kurucu'nun izahnamede ilan edeceği katılma payı alımının yapılacağı yerlere başvurularak satım talimatı verilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı satım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Satım Talimatları

Alt Fonun satım talimatları en az 1 pay ve katları şeklinde verilebilecektir.

Alt Fon pay fiyatı, her hafta Cuma günü piyasa kapanışında hesaplanır. Alt Fonun satım talimatları fonun yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren 1 işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir. Pazartesi, Salı, Çarşamba ve Perşembe günleri saat 14:00'e ve Cuma günü saat 11:00'e kadar girilen emirler, Cuma günü hesaplanarak, izleyen ilk iş günü açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına takip eden Çarşamba günü geçer. Çarşamba gününün tatil olması durumunda takip eden işgününde bozum emirleri gerçekleştirilecektir. Fiyat hesaplama günlerinin belirlenmesinde Türkiye tatil günleri dikkate alınacaktır. Cuma gününün işgünü olmaması durumunda emirler bir sonraki Cuma günü hesaplanarak izleyen ilk işgünü açıklanacak fiyat üzerinden takip eden Çarşamba gerçekleştirilecektir. Yatırımcı hesabına aktarılacak bakiye, erken çıkış komisyonu düşülerek hesaplanır. Cuma günü saat 11.00'den sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

Bu Alt Fonun yatırım dönemi sonunda fon portföyünü oluşturan kıymetler nakde dönüştürülür ve Alt Fonun yatırım döneminin sonunu takip eden iş günü bu Alt Fonun katılma payı bedellerinden kaynaklanan ödemelerin yapılması amacıyla tüm katılma payı sahipleri için otomatik satım talimatı yaratılır. Fon katılma payı bedellerinin TL tutarları aynı iş günü nakit olarak yatırımcıların Kurucu/Aracı Kuruluş nezdindeki hesaplarına aktarılır.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından yatırım dönemi içinde satımı durumunda erken çıkma komisyonu uygulanır. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün Kurucu ve Yönetici arasında paylaşılır. Alt Fon pay fiyatı üzerinden hesaplanacak komisyon oranı %1 (yüzde bir)'dir. Paylarını yatırım dönemi sonuna kadar elde tutanlardan komisyon alınmaz.

1. 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

2. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve tüm şubeleri	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. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	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

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 kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 02.09.2010

Kubilay Özalp

Fon Kurulu Üyesi

İsmi Durmuş

Fon Müdürü