

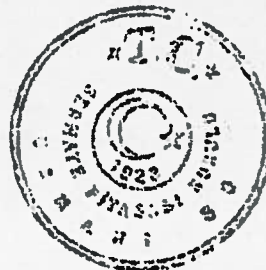
BU İZAHNAME; FON KATILMA PAYLARININ HALKA ARZI SIRASINDA VE HALKA ARZ SONRASINDA FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE FON YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCISINDA; FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YERALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

İMKB YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NIN 22/09/2004 TARİHLİ TOPLANTISINDA, BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ İMKB HİSSE SENETLERİ PİYASASI BÜNYESİNDEKİ KURUMSAL ÜRÜNLER PAZARI'NDA İŞLEM GÖREBİLECEĞİNE KARAR VERİLMİŞTİR.

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/ IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ A TİPİ
BORSA YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
5.000.000 ADET I. TERTİP KATILMA PAYLARININ
HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.**

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, 28/09/2012 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 257689 sicil numarası altında kaydedilerek 04/10/2012 tarih ve 8167 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilen Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtabilecek şekilde, portföyde yer alan menkul kıymetler ve nakdi bir araya getirilerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki menkul kıymetler ve nakdin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/09/2012 tarih ve B.02.6.SP.K.0.15-305.01.01.850 sayılı izni ile kurulmuş Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. S&P/ IFCI Turkey Large Mid Cap Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



Fona iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren I. Tertip 5.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 29/12/2012 tarih ve 23.17.1323.....sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü	: Borsa Yatırım Fonu
2. Fonun Tipi	: A Tipi Fon olup, Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %75'i menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşan "Hisse Senedi Yoğun Fon"dur.
3. Fon Tutarı	: 50.000.000 TL (ellimilyon TL)
4. Pay Sayısı	: 5.000.000 (beş milyon) paya bölünmüştür.
5. Stresi	: Stresiz
6. Asgari İşlem Birimi	: 50.000 (Elli bin) pay
7. Kurucu	: Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
8. Yönetici	: Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
9. Yetkilendirilmiş Katılımcı	: Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fonun hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, 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. 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 endekslerine dayalı aracı kuruluş varantları söz konusu %75 oranının hesaplanmasında hisse senedi olarak değerlendirilir.

Fon, Seri: VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Tebliğ) 5. maddesi kapsamında "Endeks Fon" niteliğindedir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, aynı maddede belirtilen Fon türlerinden "A Tipi Fon" niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları Fon içtüzüğü'nün 15. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, Endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden tam kopyalama yoluyla seçilir. Baz alınan endeks, "S&P IFCL Turkey Large Mid Cap Index" Endeksi'dir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan Endeks kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fon portföyünün paylar dışındaki kısmı ters repoda ve/veya Borsa Piyasası'nda değerlendirilir.

[Signature]
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCL TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler, fonun internet sitesinden ve yetkilendirilmiş katılımcılardan temin edilecek Fon içtüzüğünden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Pay Senetleri	80 *	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

*Fonun hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, 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. 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.

III. FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER:

3.1. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. S&P/IFCI Turkey Large Mid Cap Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun baz aldığı Endeks "S&P/IFCI Turkey Large Mid Cap Index ("ENDEKS")'dir.

3.2 Endeks kapsamındaki paylar İMKB'de işlem görenler arasından, Endeks Yapıcının metodolojisi çerçevesinde seçilecektir. Seçilen payların Endeks içerisinde ağırlıklarının belirlenmesinden, verilerin derlenmesinden, Endeks'in hesaplanmasından, sürekliliğinden ve yayınlanmasından S&P sorumludur.

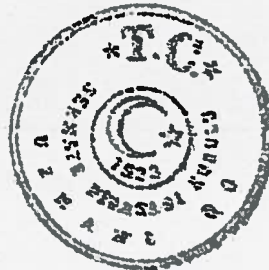
3.3 Endeks sözleşmesine göre Endeks kapsamına girecek pay sayısı değişken olmakla birlikte, Endeks 01.10.2012 tarihi itibarı ile 32 paydan oluşturulmuştur.

3.4 Endeks kapsamına alınacak halka açık banka paylarının seçimi sırasında,

1. Şirketlerin S&P yöntemi ile hesaplanan halka açık kısımlarının piyasa değeri,
2. Şirketlerin bir önceki endeks hesaplama dönemindeki yıllık işlem hacmi,

Kriterleri yazım sırasına göre önceliklendirilerek esas alınır. Hisse senetlerinin Endeks içindeki ağırlıkları halka açık piyasa değerlerine göre belirlenir.

Bu kriterler doğrultusunda S&P/IFCI endeks bileşenlerini oluştururken halka açık kısımlarının piyasa değerinin asgari 200 Milyon ABD Doları olması şartını arar. Yıllık gözden geçirme dönemlerinde halka açık piyasa değeri 200 Milyon ABD Dolarının altına düşen paylar 150 Milyon ABD Doları'nın üstünde kaldıkları takdirde endeksten çıkarılmazlar.



[Signature]
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

İşlem hacmi kriterinde ise bir bileşenin S&P/IFCI endekslerinde yer alabilmesi için yıllık işlem hacminin asgari 100 Milyon ABD Doları olması gerekir. Yıllık gözden geçirme dönemlerinde payın endekste kalabilmesi için işlem hacminin 70 Milyon ABD Doları'nın üzerinde olması ve son iki çeyrek dönemde işlem görmediği gün sayısının dörtten fazla olmaması şartı aranır. Olağanüstü durumlarda, aşırı işlem hacmini kontrol etmek amacıyla, S&P işlem hacmine ek olarak başka kriterlerde kullanılabilir.

3.5 Endeks aşağıdaki hesaplama yöntemi ile belirlenir.

S&P, Endeks seviyelerinin hesaplamasında aşağıdan-yukarı doğru yaklaşımını kullanır. Endekste yer alan hisselerle ait hesaplanan fiyat rasyoları her endeks bileşeni için endekse katkıda bulunur.

Tüm hesaplamalar için kullanılan genel formül aşağıdaki şekildedir.

$$\frac{\sum_{i=1}^n (\text{Endeks Hissesi})_i \times (\text{Fiyat})_i \times (\text{Döviz Kuru})_i}{\sum_{i=1}^n (\text{Hisse başına Endeks Değeri}_{USD})_i}$$

n = Endekste ki bileşen sayısı

Formül aşağıda verilen rasyoların hesaplanmasında kullanılır, formülün paydasında yer alan hisse başına değer her rasyodaki değişimi yansıtır.

Her hisse başına değer rakamı halka açık hisse senedi sayısı ile çarpılır ve rakam ABD Dolarına çevrilir. Endekste yer alan her hisse için, işlemin payında ABD Doları cinsinden piyasa değeri, payda da ise yine ABD Doları cinsinden hisse başına değer yukarıdaki formülde toplanır. Bu her ay sonu için değerlemelerini oluşturur.

Endeks hesabına giren rasyolar aşağıda verilmiştir.

- Yıllık Fiyat/Kazanç Rasyosu

Endekste ki her bileşenin mali yılsonu itibariyle hesaplanan hisse başına kazanç rakamının halka açık hisse sayısı ile çarpılmasıyla hesaplanır.

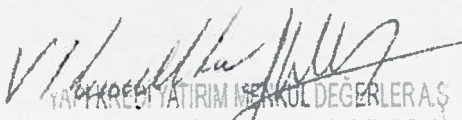
- Son oniki aydaki Fiyat/Kazanç Rasyosu

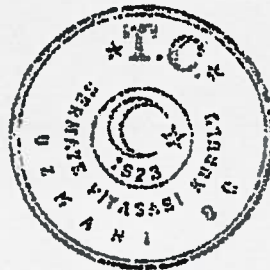
Son oniki ayın hisse başına kazanç rakamının halka açık hisse sayısı ile çarpılmasıyla hesaplanır. Bu rakam bu dönemdeki hisse başına kazanç rakamlarının toplamını temsil eder.

- Bir Yıl Vadeli Fiyat/Kazanç Rasyosu

Bir yıl vadeli hisse başına kazanç tahminlerinin halka açık hisse sayısı ile çarpılmasıyla hesaplanır.

- İki Yıl Vadeli Fiyat/Kazanç Rasyosu


YATIRIM KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BÖRSE YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



İki yıl vadeli hisse başına kazanç tahminlerinin halka açık hisse sayısı ile çarpılmasıyla hesaplanır.

- Fiyat/Defter Değeri Rasyosu

Hisse başına defter değerinin halka açık hisse sayısı ile çarpılmasıyla hesaplanır.

- Fiyat/ Satış Geliri Rasyosu

Her endeks bileşenine ait gelir rakamının hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına bölündükten sonra halka açık hisse sayısı ile çarpılmasıyla hesaplanır. Bu rakam şirketin hisse başına satışı veya gelir rakamını temsil eder.

- Fiyat/ Nakit Akışı Rasyosu

Her endeks bileşenine ait nakit akımı hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına bölündükten sonra halka açık hisse sayısı ile çarpılmasıyla hesaplanır.

3.6. Endeks S&P tarafından, İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve TL bazında değeri, 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır.

3.7. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan Endeks kapsamındaki paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatı ile değerlendirilir.

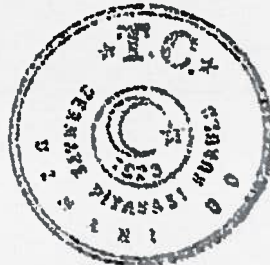
3.8. Endeks'e ve Endeks kapsamına alınacak paylara ilişkin gözden geçirmelerde aşağıdaki hükümler uygulanır:

3.8.1 Yıllık Gözden Geçirme: Yıllık gözden geçirme, S&P tarafından diğer endekslerine benzer şekilde her yıl Eylül ayında yapılacaktır. Yıllık gözden geçirme için Temmuz ayının son iş günü veri kapanış tarihi olacaktır. Yıllık gözden geçirmede yapılacak değişiklikler Eylül ayını üçüncü Cuma gününün kapanışından itibaren geçerli olacaktır.

3.8.2 Üç Aylık Gözden Geçirme: Üç aylık gözden geçirmeler Mart, Haziran, Eylül ve Aralık ayları itibarıyla yapılacaktır. Üç aylık gözden geçirmeler sonucunda yapılan değişiklikler gözden geçirmelerin yapıldığı ayların üçüncü Cuma gününün kapanışından itibaren geçerli olur. Halka arz edilen paylar, takip eden ilk üç aylık gözden geçirme döneminde Endeks kapsamına dâhil edilebilir. Halka arz sonucunda ihraç edilen bir hissenin endekse dahil olabilmesi için halka arzın büyüklüğünün, piyasa değeri halka açıklıklarına göre sıralanmış şirketler içinde ilk %50'de ve en az bir aylık yeterli likiditeye sahip olması gerekmektedir.

Önemli büyüklükteki halka arzlar sonucunda ihraç edilen hisse senetlerinin asgari bir ay işlem görme kuralına dâhil olmadan endeks kapsamına alınabilmesi için halka arz büyüklüğünün piyasa değerleri halka açıklık oranına göre sıralanmış ilk beş şirket arasında olması şartı aranır.

V. Kuvvetli
KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/FCI TÜRKİYE LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



3.8.3 Sürekli Gözden Geçirmeler: Yıllık gözden geçirme dönemleri arasında Endeks kapsamına dâhil edilmesi veya Endeks kapsamından çıkarılması gereken paylar bulunuyorsa, çıkarılacak payları veya bunların yerine geçecek payları S&P belirler. S&P, Kurucu'yu satın almalar, birleşmeler, bölünmeler vb. kurumsal işlemlerden, uygulamaya geçiş tarihinden 5 işlem günü önce haberdar eder.

Pay Çıkarma: Endeks kapsamından bir payın çıkarılmasına neden olacak bir gelişme olması durumunda, S&P Endeks'e ilişkin hesaplamaları kalan paylar üzerinden yapar.

3.9 Endeks kapsamında yapılan değişiklikler ile ilgili olarak, Kurulca belirlenen esaslara uygun olarak özel durum açıklaması yapılır ve değişiklikler yürürlüğe girmesinden 2 iş günü önce kamuyu aydınlatma çerçevesinde Fon'un internet sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulur.

3.10 S&P ile imzalanan lisans sözleşmesi çerçevesinde Endeks lisans ücreti aşağıdaki ücretlerden büyük olanıdır:

- a. Fon toplam değerinin on binde beş
- b. Sözleşmede belirlenen sabit tutar.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

4.1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

4.2. Yönetici: Fon portföyü Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir. İlgili ay sonu itibarıyla, fonun 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 kurucu sorumludur.

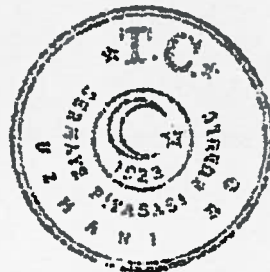
4.3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdinde muhafaza edilecektir.

4.4. Yetkilendirilmiş Katılımcı: Fon Yetkilendirilmiş Katılımcısı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olacaktır.

4.5. Fon'un malvarlığı, Kurucunun, Kanun'dan, Tebliğ'den ve Fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

V. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

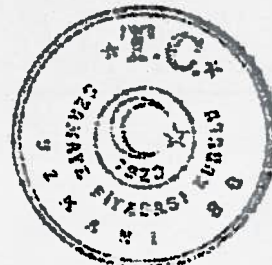
[Signature]
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/FCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HISSE SENEDİ YOĞUN FON)



Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Ahmet C.Yıldırım	Fon Kurulu Başkanı	2006- Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler - Genel Müdür 2003-2006- Yapı Kredi Bankası- Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	18	22/10/2012 - 89
Ayşe İmre Tüylü	Fon Kurul 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	19	11/04/2012 - 28
Volkan Kızıltan	Fon Kurulu Üyesi	2007 - Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Yatırım Bankacılığı Grup Başkanı 2006-2007 Bear Sterns / Managing Director 2000-2006 JP Morgan Chase Bank / Managing Director	16	11/04/2012 -28
Sabahattin İncekaş	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	11/04/2012 -28

[Signature]
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/İFCİ TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



Şükrü Ünal	Fon Kurulu Üyesi	2002-2012 Yapı Kredi Yatırım - Hazine Müdür	19	
İsmi Durmuş	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	11/04/2012 -28
Murat Çınar	Fon Denetçisi	2006 - Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Fon Denetim Birimi - Fon Kontrol Yöneticisi 2003 - 2006 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Müfettiş 2001 - 2003 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Müfettiş Yardımcısı	12	11/04/2012 -28
Canan Çırpıcı	Fon Hizmet Bölümü 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 2005 - 2006 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yetkilisi	7	-


 YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 S&P/FCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
 (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



VI. KATILMA PAYI DEĞERİNİN TESPİTİ USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur.

Fon'un "Net Aktif Değeri", İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un, "Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri" ise İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans saatleri dâhilinde, Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon'un internet sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı ise İMKB Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

Gösterge niteliğindeki net aktif değer ve portföydeki varlıkların gün sonu değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

Gösterge niteliğinde net aktif değer hesaplanmasında, pay senetleri seans saatleri içerisinde İMKB'de oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen pay senetleri ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulurlar.

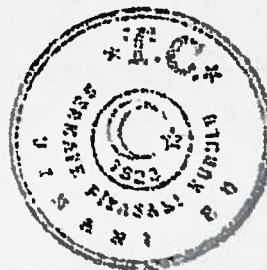
Gün sonu değerlemesinde, portföyde yer alan pay senetleri son seansın kapanış fiyatı ile değerlendirilir.

Birincil piyasa işlemleri kapsamında Fon portföyüne dâhil edilen ya da portföyden çıkarılan payların Fon muhasebesine yansıtılmasında; pay senetlerinin ilgili gündeki son seans kapanış fiyatları dikkate alınır.

Pay senetleri dışında portföyde yer alan ve borsada işlem gören varlıklar, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır. Ancak fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeks hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz paylar hesaba geçiş tarihlerine bakılmaksızın pay baz fiyatının düzeltildiği gün Fon'un toplam değerine dâhil edilir.

Portföyde bulunan paylar ile ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi, bedelli pay ihracı, tutar artırım ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması ve Endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedeniyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler, 5 iş günü içerisinde Fon portföyüne yansıtılır.



Baz alınan Endeks kapsamındaki pay senetlerinin değişmesi durumunda Endeks kapsamından çıkarılacak paylar ve Endekse dâhil edilecek paylara ilişkin değişiklikler, Endekste yapılacak değişikliklerin geçerli olmaya başladığı ilk günden itibaren 30 işgünü içerisinde gerçekleştirilir.

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

VII. FON'UN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Seri VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması süreçlerinin aynı olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon katılma payı oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma paylarının, borsada alım satıma tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur.

Fon'un birincil ve ikincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

Seri VII, No:23 sayılı Tebliğ'in 3. maddesinde;

YENİ FON KATILMA PAYLARININ OLUŞTURULMASI (CREATION), yetkilendirilmiş katılımcı tarafından, Fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdi bir araya getirilerek saklamacı kuruluşa teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar yeni Fon katılma belgesinin oluşturulma süreci

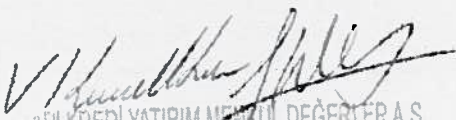
FON KATILMA PAYLARININ GERİ ALINMASI (REDEMPTION) ise yetkilendirilmiş katılımcı tarafından, en az bir asgari işlem birimi oluşturularak, saklamacı kuruluşa teslim edilmesi ve karşılığında söz konusu katılma belgelerine karşılık gelen menkul kıymet ve nakdin alınması süreci,

olarak tanımlanmıştır.

Tebliğ'in 15. maddesi uyarınca; yetkilendirilmiş katılımcılar, fon katılma paylarının oluşturulması ve geri alınması işlemlerini asgari işlem birimini oluşturan bloklar halinde gerçekleştirmektedir. Fon iç tüzüğünde bir asgari işlem birimi 50.000 (elli bin) fon payı olarak belirlenmiştir.

Diğer taraftan, Tebliğ'in 3. maddesi uyarınca borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcı/katılımcılar aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup fonun birincil piyasa işlemlerine aracılık edecek yetkilendirilmiş katılımcı fon içtüzüğünün 2. maddesinde belirtildiği gibi Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan yeni katılma payı oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması esasları aşağıdaki gibidir:


YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



7.1. FONUN BİRİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

7.1.1 Katılma payı oluşturma ve geri alım uygulaması (creation – redemption) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde “aynı” olarak gerçekleşir. Fon portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakdin bir araya getirilerek teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar katılma payı oluşturma işlemi (creation), teslim edilen asgari işlem birimi veya katları kadar katılma paylarının karşılığında portföyden payına düşen miktarda pay senetleri ve nakdin alınması suretiyle ise geri alım işlemi (redemption) gerçekleştirilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de Fon katılma paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri pay senedi işlemleri ile aynı şekilde İMKB’nin borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsa’da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi ve İMKB’nin konuya ilişkin ek düzenlemeleri çerçevesinde yapılır.

7.1.2. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah, katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki seans başlamadan önce Yönetici tarafından Fon’un internet sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Kompozisyonun değişmesi durumunda yatırımcılar fonun web sitesinden bilgilendirilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu pay senedi lotlarından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki varlıkların değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin (pay senetleri ve varsa portföydeki diğer varlıkların değer toplamı) fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar pay senetlerini Fon’a teslim edip Fon’dan nakit alırken, geri alım işleminde pay senetlerini Fon’dan alıp Fon’a nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda yer alan pay senetlerinin lotları kısırat içermez. Sermaye artırımını nedeniyle elde edilen kısırat paylar satılarak nakit bileşene eklenir. Kısırat payların nakit karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonunda Fon’un nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi/geri alım işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen pay senetleri ve nakit bileşende/Fon katılma paylarında farklılık olması durumunda, yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur.

7.1.3. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcılardan “Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi”nde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere Fon’un internet sitesinde de yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcı’nın yapacağı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısının toplam pay sayısına ulaşması, talebin gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması ve Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ’in 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu’na bilgi verir. Yetkilendirilmiş Katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirlenir.

7.1.4. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 asgari işlem birimi 50.000 (Ellibin) adet Fon katılma payından oluşur.



A. Katılma Payı Oluşturulması Prosedürü

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, IMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanmadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

b. Katılma payı oluşturma işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 katılma payı oluşturma işleminde pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.

c. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

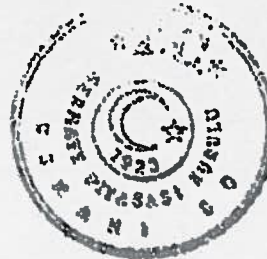
2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

a. Yatırımcı katılma payı oluşturma talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı kurum, yatırımcının hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu pay senetleri ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda katılma payı oluşturmaya da imkân tanınması halinde; Takasbank pay senetleri için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise aracı kurumun serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon' un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından katılma payı oluşturma talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetleri ve nakit bileşenin bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu pay senetleri ve nakit bileşen için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken pay senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra; Fon'un dolaşımdaki pay sayısının oluşturulmak istenen tutarda katılma payı oluşturmaya da imkân tamması halinde; Takasbank pay senetleri için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer. İşlem aynı gün Fon'un kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

c. Yatırımcı eksik pay senetlerini ve/veya nakit bileşenini serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

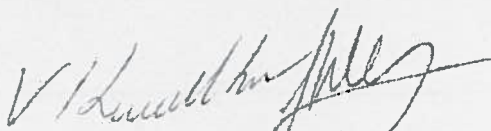
T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

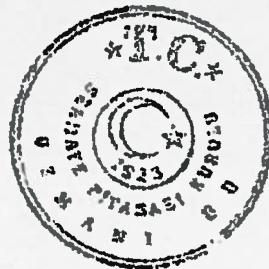
a. Yatırımcı istediği tutarda katılma payı oluşturabilmek için gereken pay senetlerine sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan pay senetlerini İMKB'de alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik pay senetlerini İMKB'den alım yoluyla tamamlamaya karar verirse; bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı'da bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı kullanılarak gerçekleştirilir.

c. Yatırımcı, oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonuna uygun miktarda pay senetlerine sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan pay senetleri ve/veya nakdin yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da katılma payı oluşturma talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.

d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından katılma payı oluşturma talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı, ilgili hesapta katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan pay senetlerinin ve nakit bileşenin bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumunu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan pay senetleri ve/veya nakdin tamamlanması ve oluşturulmak istenen tutarda katılma payına karşılık gelen portföy kompozisyonunun oluşturulması gerekir.


TAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/MFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSI
A TIPI BORSA YATIRIM FONU
(HISSE SENEDİ YOĞUN FON)



e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna uygun olarak, gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla katılma payı oluşturma işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelisinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

g. T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken pay senetleri ile serbest cari hesabında olması gereken nakit bileşenin varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda pay senetleri ile nakit bileşenin bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.

h. Takasbank pay senetleri için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına, nakit bileşen için ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına, katılma payı oluşturma işlemi için gerekli olan miktar ve tutarlarda bloke koyar. Takasbank'ın Fon Kurulu'nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına katılma payları, Fon'un hesabına ise pay senetleri ve nakit bileşen girer.

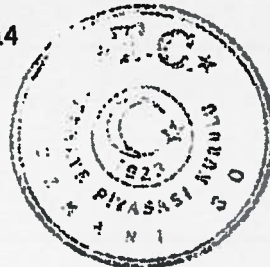
i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle katılma payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı pay senetleri ve nakit bileşeni tamamlayarak katılma payı oluşturulmasına imkân sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı katılma payı oluşturma işleminin tamamlanmasını takiben aynı fon payları için T+0 geri alım talebi girer ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, geri alım işlemi sonucu elde edilen pay senetleri ve nakit bileşenden yatırımcıya ait olan kısmın ilgili yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Katılma payı oluşturma işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi halinde, Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir. Kurucu, bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

B. Katılma Payı Geri Alım İşlem Prosedürü

1. Katılma Payı Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

V. Kuvvetli
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/FCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



b. Geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile birlikte, o gün için T+0 işlemi yapılıp yapılamayacağı da açıklanır. T+0 işlemleri herhangi bir aracı kurum üzerinden yapılabilir; ancak, T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki bir hesabın kullanılması zorunludur. Bu hesap ~~yatırımcının kendi hesabı olabileceği gibi, yatırımcının talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı da kullanılabilir.~~

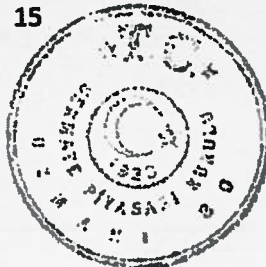
c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Geri Alım İşlemleri:

a. Yatırımcı, geri alım talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Yetkilendirilmiş Katılımcıya ve Takasbank'a bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alıma konu katılma payları için yatırımcının aracı kurum nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise aracı kurumun Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir. Aracı kurumun serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu ilgili aracı kuruma aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

b. Yatırımcı, Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcının hesabında geri alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunduğunu tespit ettikten sonra; işleme konu olacak katılma payları için gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar ve geri alım işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir. Takasbank gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Takasbank geri alım işlemi için gerekli olan katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma



Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır ve bu durumda, Takasbank koymuş olduğu blokajları kaldırır.

e. Yatırımcı eksik katılma paylarını serbest virmen yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Geri Alım İşlemleri

a. Yatırımcı geri alım konu edilmek istenen katılma paylarına sahip değilse ya da bir kısmına sahipse, eksik olan katılma paylarını İMKB'de alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik katılma paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse, bu işlem yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabı ya da (yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa) geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabı kullanarak gerçekleştirilir.

c. Yatırımcı, geri alım konu edilmek istenen tutarda katılma paylarına sahip olabilmek için kısmi alım yapacak ise, sahip olunan katılma paylarının yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında ya da geri alım talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında bulundurulması zorunludur.

d. Yatırımcı veya yatırımcının hesabı bulunan aracı kurum tarafından geri alım talebinin iletilmesini müteakip, kendisine ulaşan talebi değerlendiren Yetkilendirilmiş Katılımcı; ilgili hesapta geri alım konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumunu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan katılma paylarının tamamlanması gerekir.

e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak katılma paylarına ilişkin blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem aynı gün fonun kayıtlarına dâhil edilir ve muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

g. T+2 günü Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcının hesabında veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabında olması gereken katılma paylarının varlığını kontrol eder. Yeterli miktarda katılma payının bulunduğu anlaşıldıktan sonra, Yetkilendirilmiş Katılımcı "borç kapama" işlemi yapar.


YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P400 TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



h. Takasbank, geri alım işlemine konu olacak katılma payları için yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına ve/veya talebini ilettiği aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki hesabına bloke koyar. Takasbank'ın Fon Kurulu'nu bilgilendirmesini ve Fon Kurulu'nun da "borç kapama" yapmasını müteakip, Takasbank gerekli değişimleri yapar. Pay senetleri yatırımcının hesabına, nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılır. Katılma payları ise Takasbank'ta bulunan "Tedavülde Bulunmayan Katılma Payları" hesabına aktarılır ve tedavülden kalkar. Yetkilendirilmiş Katılımcının serbest cari hesabına aktarılan nakdin, ilgili yatırımcı/aracı kurum hesabına aktarılması sorumluluğu Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir.

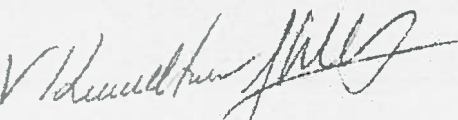
i. T+2 günü takas yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle geri alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Bu durumda Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli olan pay senetlerini ve nakit bileşeni tamamlayarak geri alım işlemine konu edilecek eksik fon katılma paylarının oluşturulmasına imkân sağlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı oluşturduğu paylarla T+2 geri alım işlemini sonuçlandırır ve geri alım işlemi sonucunda elde edilen pay senetleri ve varsa nakit bileşeni alır. Yatırımcı tarafından takas yükümlülüğünün kısmen yerine getirildiği durumlarda, yatırımcıya ait olan katılma paylarına karşılık gelen ve geri alım işlemi sonucu elde edilen pay senetleri ve nakit bileşenin yatırımcı hesaplarına intikal ettirilmesinden Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur. İşlem ve takas tarihlerinde geçerli olan portföy kompozisyonunun değişmesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek yatırımcı ve Fon zararlarını tazmin yükümlülüğü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir. Geri alım işleminin usulüne uygun gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı Fon'a temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir.

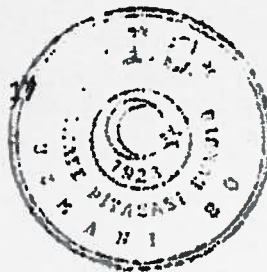
7.2. FONUN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Kurulca kayda alınacak fon katılma paylarının borsa kotuna alınması ve İMKB bünyesindeki Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar 17.09.2009 tarih 307 sayılı İMKB genelgesi ve ilgili düzenlemeleri ile belirlenmiştir.

İMKB genelgesi çerçevesinde borsa yatırım fonlarının ikincil piyasa işlemleri ile ilgili bazı genel esaslara aşağıda yer verilmiştir:

- Fon kurucusu tarafından oluşturularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliği'nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunulan Fon katılma payları; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.
- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon içtüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyla ihraç edilmiş katılma payları Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.


ATIP KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.
- Kurul düzenlemeleri uyarınca katılma paylarının Kurul kaydından çıkarılması halinde, katılma payları Borsa yönetim kurulu kararı ile kurumsal Ürünler pazarından ve kottan çıkarılır ve işlem görmekten men edilir.
- Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır.
- Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seans takip eden seansa kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.
- Lot büyüklüğü 1 adet katılma payı olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.
- Kurumsal Ürünler Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır. Kısarat emir iletilmez.
- Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.
- Fiyat adımları İMKB'nin belirleyeceği şekilde uygulanır.
- Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. "Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri" esasları Takasbank tarafından düzenlenerek üyelere duyurulur.
- Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallarıyla aynıdır.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:

Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0027'sinden (yüz binde iki nokta yedi) (yıllık onbinedoksansansekizlibiş %0,9855) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret kurucunun yapacağı bir sözleşme ile diğer kuruluşlar arasında paylaştırılabilir.

2. Pay Senedi Kurtajı: BSMV dahil %0.0147 (Onbindebirnoktakırkyedi) ile %0,0735 (Onbindeyedinoktaotuzbeş) arasında değişen pay senedi kurtajı uygulanmaktadır.

[Handwritten signature]

AKREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



3. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarifesi geçerli olup, BSMV dahil Repo-Ters repo pazarında gerçekleştirilecek işlemlerin TL tutarları üzerinden bir gecelik işlemlerden 0,000005 (milyondabes), vadeli işlemlerden ise 0,000005 (milyondabes) x vade gün sayısı oranında; Tahvil ve Bono piyasasında saat 14:00 öncesi TL tutarları üzerinden 0,00001 (yüzbindebir) oranında ve saat 14:00 den sonra aynı gün valörlü gerçekleştirilen işlemler ise 0,00002 (yüzbindeiki) oranında kurtaj karşılığı ayrılarak ödeme gününde aracı kuruma ödeme yapılır

4. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:

a. Endeks Lisans Ücreti: S&P ile imzalanan lisans sözleşmesi çerçevesinde Endeks lisans ücreti aşağıdaki ücretlerden büyük olanıdır:

- i. Fon toplam değerinin on binde beşi
- ii. Sözleşmede belirlenen sabit tutar.

b. Bağımsız Denetim Ücreti karşılıkları

c. Yönetim Ücreti

d. İMKB Tahvil Borsa Payları

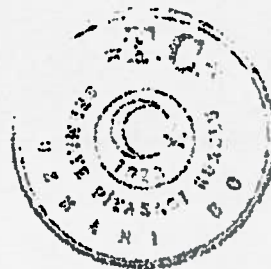
e. Takasbank Saklama Komisyonu

f. SPK kayda alma ücreti: Sermaye Piyasası Kanunu'nun 28 inci maddesinin (b) fıkrasının üçüncü paragrafı uyarınca takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un toplam değeri üzerinden 0,00005 (yüzbindebeş) oranında kayda alma ücreti hesaplanır, izleyen on iş günü içerisinde Kurul Özel Hesabına yatırılır.

IX. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ (Tahmini)	TUTARI (TL)
MKK Ücreti	10.000
Tescil ve İlan Giderleri	5.000
KAP Ücreti	2.000
Diğer Giderler	3.000
TOPLAM	20.000



S&PİFCİ TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TIPI KURSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDE YÖĞÜN FON)

Halka arza ilişkin ortaya çıkabilecek diğer giderler de kurucu tarafından üstlenilecek ve yatırımcılardan tahsil edilmeyecektir.

X. MENKUL KIYMETLERE DAYALI BORSA YATIRIM FONLARININ VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Borsa yatırım fonlarının portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca % 0 oranında gelir vergisi tevfikatına tabidir.

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 tevfikatı 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 dâhil edilmez. Ticarî işletmeye dâhil olan bu nitelikteki gelirler, bu kapsamın dışındadır.

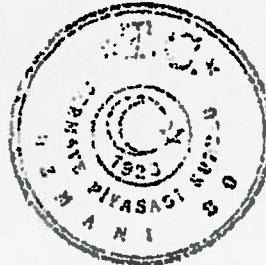
Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait 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 daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

XI. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

Borsa yatırım fonları tarafından yapılacak özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.

¹ Bkz 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

[Signature]
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/FCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



XII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla borsa yatırım fonlarının mali tablo ve raporlarının düzenlenme, ilan ve bildirim esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Seri: VII, No:23 sayılı "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin, "Ortak Hükümler" başlıklı 22. maddesi uyarınca, Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in "Periyodik Raporlara İlişkin Esaslar" başlıklı 46. maddesi hükümlerine tabi olan borsa yatırım fonları; bu madde hükümlerine ek olarak; aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 6 iş günü, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlamakla yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonları, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidirler. Borsa yatırım fonları söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; altı aylık ve yıllık dönemler itibarıyla hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulumuzun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonlarının mali tabloları ve raporlarını düzenleme, ilan ve bildirim sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Kurucu bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

XIII. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü ikincil piyasada sattıklarında veya geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

2. Fon mali tablo ve raporlarının düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı konusunda XII. Bölüm'de yer alan hususlara ek olarak Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ilan olunur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.

4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname, içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.

5. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 6 iş günü içinde, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde KAP'ta ilanla yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır ve ilgili ayı takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan olunur. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibarıyla hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde ve Fon'un internet sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

6. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

7. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı alım satımları durdurulabilir.

XIV. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

1. Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer;

- Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağı Kurulca tespit edilmiş olması.

2. Fon'un üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının süresiz olarak durdurulması halinde, yeni bir endeksin baz alınması konusunda Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla baz alınan Endeks değiştirilebilir.

3. Ay sonları itibarıyla son üç aylık dönemde Fon'un birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi

halinde Kurul, Fon'un tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına düşmesi halinde, bu durumu, izleyen ayın ilk 6 işgünü içinde Fon Kuruluna ve Kurula bildirmekle yükümlüdür.

4. Fon'un, Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 53. maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Kurucu Fon yatırımcılarına duyuru yaparak; Fon'un 53. maddenin 1. fıkrasının (a), (c) ve (d) bentleri nedeniyle sona ermesi durumunda duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde, Fon'un 53. maddenin 1. fıkrasının (b) bendi nedeniyle sona ermesi durumunda ise duyuru tarihinden itibaren 6 ay içerisinde Fon'dan çıkılmalarını sağlar. 30 günün/6 ayın dolmasının ardından 5 işgünü/10 işgünü içerisinde fonun kalan varlıkları İMKB'de satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakle dötüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talebi alınamaz.

5. Tasfiye'nin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirilir.

6. Fon'un sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

XV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Kurucu, Tebliğ'in 9.maddesi çerçevesinde Fon'a en az 2 asgari işlem birimi tutarında nakdi avans tahsis eder ve avans tarihinden itibaren en geç üç gün içinde tahsis edilen avans karşılığında portföye dahil edilecek "S&P IFCI Turkey Large Mid Cap Index" endeksini temsil eden payların alımını yaparak Fon portföyünü oluşturur. Bu kapsamda, portföy oluşturma günü endeks kapsamında yer alan payların ağırlıkları ve nakit bileşeni ile 1 asgari işlem birimine karşılık gelen gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu tespit edilir ve tespit edilmiş olan portföy kompozisyonu esas alınarak en az 2 asgari işlem birimine karşılık gelecek şekilde yatırım yapılır. Tahsis edilen bu avans miktarı halka arz sürecine kadar 2 asgari işlem birimi tutarını aşabilir.

2. Avans tahsisinin ve Fon portföyünün oluşturulmasının ardından portföy yönetimine başlanan Fon'un payları, Tebliğ'in 9. maddesine istinaden, halka arz sirkülerinde belirtilen tarihlerde halka arz yoluyla yatırımcılara sunulur. Halka arzın süresi 2 iş günüdür. Halka arz, yatırımcılardan 1 lot ve katlarında talep toplanması yolu ile gerçekleştirilir. Lot bazında toplanan talepler karşılığında yetkilendirilmiş katılımcı veya konsorsiyum üyeleri, yatırımcılardan Fon'un bir önceki gün net aktif değeri esas alınarak hesaplanan değeri üzerinden %110'u tutarında nakit toplar. Toplanan nakitler karşılığında Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla yatırımcılar adına yeni fon katılma payı oluşturulur ve oluşturulan fon katılma payları yatırımcı hesaplarına aktarılır.

3. Talepler her halka arz gününde 09.00-16.00 saatleri arasında toplanır. Yetkilendirilmiş Katılımcı toplanan talepleri gün sonunda saat 16.00'da Fon Yöneticisi'ne bildirir. Konsorsiyum kurulması



halinde, konsorsiyum üyeleri toplanan talepleri saat 16:00'da konsorsiyum liderine, konsorsiyum lideri de Fon Yöneticisi'ne bildirir. Gelen talepler, yeterli pay sayısı bulunması durumunda tamamen karşılanır. Gelen taleplerin halka arz tutarını aşması durumunda halka arz durdurulur. Bu aşım halka arzın ilk günü gerçekleşirse, talepler oranlama yöntemi ile karşılanır. Ancak, söz konusu aşım halka arzın ikinci günü gerçekleşirse birinci gün toplanan talepler tamamen, ikinci gün toplanan talepler ise oranlama yöntemi ile karşılanır. Bunun haricinde izahnamede belirtilen nedenlerle Fon Yöneticisi halka arzı geçici olarak durdurabilir veya sonlandırabilir.

4. Gelen talepler sonucunda katılma payı oluşturma işlemi yapılabilmesi için gereken paylar Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından İMKB'de satın alınır. Fon'un portföyü, baz alınan Endeks'in içeriğine paralel olarak, Endeks kapsamındaki paylardan oluşmakla beraber, halka arz sürecinde oluşabilecek talep piyasada sert fiyat hareketlerine neden olabilir. Bu ani fiyat hareketlerini ve yatırımcıların ani fiyat değişimlerinden zarar görmesini engellemek amacıyla halka arz tutarı izahnamede belirlenen bir üst tutarla sınırlandırılabilir.

5. Her halka arz günü sonunda Aracı Kurum Kurucu'ya kesinleşen talepler karşılığında alınan pay senetleri, katılma payı oluşturma işlemi nakit bileşeni ve işlem komisyonu ödemesi için gereken toplam nakit tutarını bildirir. Talep toplama günü sonunda bildirilecek toplam nakit tutarı Aracı Kurum nezdinde açılmış olan Fon'un halka arz hesabında toplanır. Yetkilendirilmiş katılımcı toplanan nakit karşılığında T günü endeksi oluşturan pay senetlerini alır ve nakit bileşenin de eklenmesi ile T+2 günü T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapar.

6. 2 iş günü sürecek olan halka arz talep toplama sürecinde, her günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilir ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her gün için ayrı ayrı belirlenir. Yatırımcılar talep yaptıkları gün saat 16.00'a kadar talep iptalini yapabilirler. Herhangi bir gün içinde toplanan talepler için T+2 günü, T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılacak olması sebebiyle gün bazında yapılacak değerlendirmede, talep toplama süresi sonunda asgari işlem birimi olan 50.000 pay veya katlarına ulaşılması gerekmektedir. Bu nedenle taleplerin 50.000 payın veya katlarının altında kalması durumunda, kurucu tarafından 50.000 pay veya katlarına ulaşmak için gereken tutar tamamlanarak katılma payı oluşturma işlemi yapılacaktır.

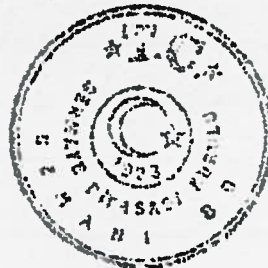
7. Nakit ödenmek suretiyle halka arza katılan yatırımcılardan talep bedelleri talep anında tahsil edilir. Tahsil edilen tutarlar nemalandırmaya tabi tutulmayacaktır. Yatırımcılardan tahsil edilen karşılanmayan taleplere ilişkin bedel iadeleri, ilgili talep toplama gününü izleyen 2. iş günü, T+2'de yapılır.

8. Yatırımcılar nakit dışında devlet tahvili, hazine bonosu, likit ve kısa vadeli fon blokesi ile halka arza katılabilirler. Devlet tahvili ve hazine bonosunda %90, likit ve kısa vadeli tahvil ve bono fonlarında %97, Döviz de ise %90 marj uygulanır. Nakit dışı toplanan taleplere ilişkin talep bedellerinin tahsili, kesinleşen dağıtım fiyatı ve adedi üzerinden, talep toplama tarihini izleyen 2. iş günü, T+2'de tahsil edilir.

Borsa Yatırım fonu talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Likit ve Kısa Vadeli Fon Blokalı: Ödenmesi gereken bedel / %97

[Handwritten signature]
Borsa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
GEM/FCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan USD, EUR, CHF ve GBP cinsinden dövizleri teminat göstermek sureti ile borsa yatırım fonu talep edebileceklerdir. Borsa Yatırım Fonu talep bedeli karşılığında alınacak döviz blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde;

- Likit ve Kısa Vadeli Fon'un o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde Yapı Kredi Bankası'nın ve Yapı Kredi Yatırım'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı
- Yapı Kredi Bankası'ndan girilecek talepler için söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Yapı Kredi Bankası Gişe Alış Kuru; Yapı Kredi Yatırım'dan girilecek talepler için ise Merkez Bankası'nın o gün için açıkladığı fiyatlar dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Yapı Kredi Bankası ve Yapı Kredi Yatırım'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı uygulanacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilir.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

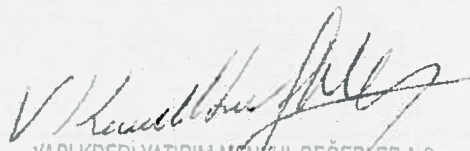
Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

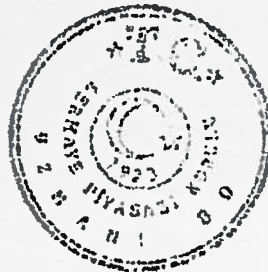
Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların hak ettikleri borsa yatırım fonu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen TL DİBS'ler, likit/kısa vadeli fonlar ve/veya bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin ve/veya dövizlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri borsa yatırım fonu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde tamamen nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün tamamen kaldırılır. Yatırımcıların talep ettikleri borsa yatırım fonu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde kısmen nakit olarak ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün ödenen nakit tutar kadar kaldırılır.


YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BÖRSE YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)



9. T+2 günü oluşturulan fon payları, yatırımcı hesaplarına, talep toplama gününü takip eden 2. iş günü içinde, T+2'de (fon paylarının oluşturulduğu gün) aktarılır.

10. Kurucu, halka arz sonrasında Kurulca belirlenen asgari yasal Fon büyüklüğüne ulaşılmaması halinde, gerekli fon büyüklüğüne ulaşılması için gereken payları bakiyeyi yüklenim yöntemiyle satın alır.

11. Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün itibarıyla birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilebilir.

12. Fon katılma paylarının İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmeye başladığı gün itibarıyla yatırımcılar fon katılma paylarını İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı'nda alabilirler ve katılma payı oluşturma yoluyla pay sahibi olabilirler.

13. Halka Arz Başvuru ve Katılım Yerleri

Tasarruf sahipleri Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve acentesi olarak görev yapacak olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin aşağıda belirtilen merkez ve şubelerine müracaat etmek, talep formu doldurmak ve bedellerini yatırmak suretiyle başvuruda bulunabilirler.

Aracı Kuruluş: Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi: Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Levent/İstanbul
Tel: 0212 319 80 00
Fax: 0212 264 14 09

ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’nin tüm şubeleri, www.yapikredi.com.tr internet şubesi, 4440444

Yatırımcılardan Talep Edilecek Komisyon ve Benzeri Giderler					
Hesap Açma Ücreti*	Takasbank Virman Ücreti	Başka Aracı Kuruluşu Virman Ücreti	EFT ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Alınmayacak	Alınmayacak	Alınmayacak	Alınmayacak	Alınmayacak	Alınmayacak

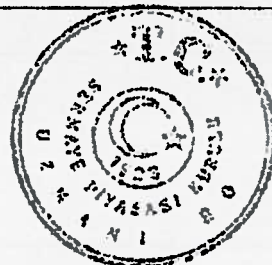
*** Yatırım Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.**

14. Halka Arza Aracılık Edecek Kuruluş:

Ticari Unvanı	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkezi Adresi	Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Levent/İstanbul
Ödenmiş Sermayesi	98.918.083,46
Ticaret Sicil No.	257689
Kuruluş Tarihi	08.09.1989

Yetki Belgeleri

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARFED MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HISSE SENEDİ YÖĞÜN FON)



Alım Satım Aracılık	Var
Repo- Ters Repo	Var
Halka Arza Aracılık	Var
Yatırım Danışmanlığı	Var
Portföy Yöneticiliği	Var
Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri	Var
Türev Araçların Alım Satımına Aracılık	Var
Yetki Belgesi (VOB)	

15. Halka arz sirkülerinin ilanı

Halka arza ilişkin sirküler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ilan olunur.

16. Fon içtüzüğü ve izahnamenin temin edilebileceği ve pay değerinin ilan edileceği yerler:

Unvan	Adres	Telefon
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	YKB Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent - İstanbul	0212 339 70 00
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat: 11 Levent - İstanbul	0212 319 80 00

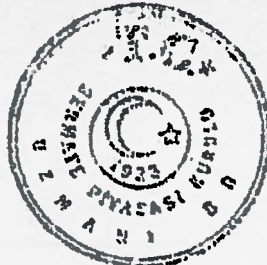
17. Kurucu, Yönetici ve Yetkilendirilmiş Katılımcının Merkez Adres ve Telefon Numarası:

Kurucu - Yönetici ve Yetkilendirilmiş Katılımcı	Adres	Telefon
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat: 11 Levent - İstanbul	0212 319 80 00

XVI. YASAL ÇEKİNCELER:

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin " S&P IFCI Turkey Large Mid Cap Index" e dayanan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. S&P/IFCI Turkey LargeMid Cap Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu" S&P veya ilgili bağlı kuruluşları tarafından finanse edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta veya satışı teşvik edilmemektedir. S&P ve ilgili bağlı kuruluşları Fon katılma payı sahipleri de dâhil olmak üzere hiç kimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunmamaktadır. S&P veya ilgili bağlı kuruluşlarından herhangi biri ile Lisans alan kurum (Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) arasındaki tek ilişki, S&P'nin belirli ticari markaları, ticari adları ve hizmet markalarının ve S&P tarafından Lisans Alana (Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) veya ürünlere bakılmaksızın belirlenen, düzenlenen ve hesaplanan "S&P IFCI

[Signature]
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜMLÜ FOND)



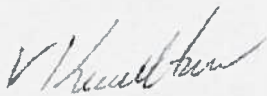
Turkey LargeMid Cap Index”in kullanım lisansının verilmesidir. Endeksin kapsamında yer alacak paylar S&P tarafından tespit edilmektedir. S&P, ve ilgili bağılı kuruluşları ise seçilen payların Endeks içerisinde ağırlıklarının belirlenmesinden, verilerin derlenmesinden, Endeks’in hesaplanmasından, sürekliliğinden, yayınlanmasından ve Endeksin bakımından sorumludur. Endeksin belirlenmesi, oluşturulması ve hesaplanmasında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin ihtiyaçlarını dikkate ~~alma hususunda S&P’nin herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır. S&P Fon’un danışmanı~~ değildir ve Fon fiyatlarının ve tutarının veya Fon’un düzenleme veya satış zamanının belirlenmesi ve Fon hisselerinin nakde çevrileceği formülün belirlenmesi veya hesaplanmasına katılmamıştır ve S&P’nin bu konuda sorumluluğu bulunmamaktadır. S&P ve ilgili bağılı kuruluşları, Fon’ un pazarlanması, yönetimi, operasyonu veya alım satımına ilişkin hiçbir sorumluluk veya yükümlülük taşımamaktadır.

S&P ve ilgili bağılı kuruluşları veya İMKB ” S&P IFCI Turkey Large Mid Cap Index” endeksinin veya bu endekse dâhil edilen verilerin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve S&P ilgili bağılı kuruluşları ve İMKB, bu endeks ve içerdiği verilerdeki hatalar, ihmaller, eksiklikler veya kesintilerden sorumlu olmayacaklardır. S&P, açık veya zımni olarak, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon sahipleri veya başka herhangi bir kişi ya da kuruluş tarafından, S&P IFCI Turkey Large Mid Cap Index veya içerdiği verilerin kullanımıyla elde edecekleri sonuçlar hakkında herhangi bir garanti vermez, koşul belirtmez veya beyanda bulunmaz. S&P; S&P IFCI Turkey Large Mid Cap Index veya içerdiği verilerden herhangi birisi ile ilgili olarak, bunların ticari alım-satım kabiliyetleri veya belli bir amaca veya kullanım şekline uygunluğu hakkında, açık veya zımni olarak herhangi bir garanti vermez, beyanda bulunmaz veya koşul belirtmez ve bu hususlardaki tüm garantileri veya koşulları açıkça reddeder ve bunlara ilişkin, açık veya zımni başka herhangi bir garanti vermez veya koşul belirtmez. S&P ve ilgili bağılı kuruluşları ve İMKB Endeksin Fon tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dâhil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. S&P ve ilgili bağılı kuruluşları, ilgili zararların gerçekleşme olasılığı hakkında bilgilendirilmiş olsalar dahi, hiçbir durumda herhangi bir kar kaybından veya dolaylı, cezalandırıcı, özel veya arızı kayıp ve/veya zararlardan sorumlu olmayacaklardır. S&P’ nin lisans verenleri dışında, S&P ve Yapı Kredi yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında düzenlenmiş sözleşme veya düzenlemeler iki taraflıdır ve üçüncü Şahıslara haklar vermez.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.
12/12/2012

Volkan KIZILTAN

Fon Kurulu Üyesi



Sabahattin İNCEKAŞ

Fon Kurulu Üyesi

