

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

İÇTÜZÜĞÜ

MADDE 1 – FONUN KURULUŞ AMACI

1.1. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere "YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. S&P IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ A TİPİ BORSA YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)" kurulmuştur. Fon, katılma payları borsada işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan Yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdi bir araya getirerek 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 nakitten payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inancılı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla kurulan bir malvarlığıdır.

1.2. Bu içtüzükte Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "KURUCU", Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "YÖNETİCİ", Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi imzalamış olan ve Kurul'ca uygun görülen aracı kurum ve bankalar "YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. S&P/IFCI Turkey Large Mid Cap Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) "FON", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği "TEBLİĞ", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği "SERİ: VII, NO:10 SAYILI TEBLİĞ", İstanbul Menkul Kıymetler Borsası "İMKB", S&P/IFCI Turkey LargeMid Cap Index "ENDEKS", S&P "ENDEKS YAPICI" ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" olarak ifade edilecektir.

MADDE 2- FON'UN ADI İLE KURUCU, YÖNETİCİ, YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI VE SAKLAYICI KURULUŞUN UNVANI VE MERKEZ ADRESLERİ:

2.1. Fon'un Adı: "YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. S&P/IFCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ A TİPİ BORSA YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)" dur.

Fon'un yönetim adresi; Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Levent/İstanbul



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

56419

19 Eylül 2012

2.2. Kurucu'nun;

Unvanı; Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi; Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Levent/İstanbul

2.3. Yönetici'nin;

Unvanı; Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi; Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Levent/İstanbul

2.4. Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın;

Unvanı; Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi; Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Kat:11 Blok Levent/İstanbul

2.5 Saklayıcı Kuruluş'un;

Unvanı; İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No:286 Şişli/İstanbul

MADDE 3- FON TUTARI VE SÜRESİ:

3.1. Fon'un Tutarı 50.000.000 (elli milyon) TL'dir.

3.2. Fon'un Süresi: Süresizdir.

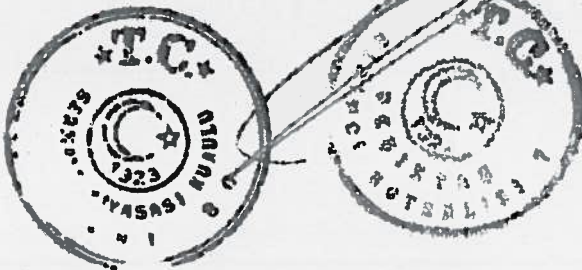
3.3. Fon 5.000.000 (beşmilyon) paya bölünmüştür.

3.4. Asgari İşlem Birimi 50.000 (ellibin) paydır.

MADDE 4- FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI VE HALKA ARZ

4.1. 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.

4.2. 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 gündür. Halka arz, yetkilendirilmiş katılımcı veya aracı kurumlardan oluşan bir konsorsiyum tarafından 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



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

56419

19 Eylül 2012

karşılığında Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla yatırımcılar adına yeni fon katılma payı oluşturulur ve oluşturulan fon katılma payları yatırımcı hesaplarına aktarılır.

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. Yetkilendirilmiş katılımcı T+2 günü toplanan nakit karşılığında pay senedi takas borcunu kapatır ve nakit bileşenin de eklenmesi ile T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapar. Aynı gün, oluşturulan fon payları yatırımcı hesaplarına aktarılır. Konsorsiyum kurulması halinde, her halka arz günü sonunda konsorsiyum lideri konsorsiyum üyelerine kesinleşen talepler karşılığında alınan pay senetleri, katılma payı oluşturma işlemi nakit bileşeni ve işlem komisyonu ödemesi için gereken toplam nakit tutarını bildirir. Konsorsiyum üyeleri halka arz günü sonunda kendilerine bildirilecek toplam nakit tutarını T+2 günü saat 14:00'e kadar konsorsiyum lideri nezdinde açılmış olan Fon'un halka arz hesabına gönderir. Yetkilendirilmiş katılımcı T+2 günü saat 14:00'e kadar toplanan nakit karşılığında pay senedi takas borcunu kapatır ve nakit bileşenin de eklenmesi ile T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapar. Aynı gün, oluşturulan fon payları yatırımcı hesaplarına aktarılacak üzere konsorsiyum üyelerinin hesaplarına aktarılır. Bu şekilde halka arz süreci tamamlanmış olur. Halka arzla ilgili detaylı bilgilere izahnamede yer verilir.

4.6. 2 iş günü sürecek olan halka arz esnasında, her günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilir ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her gün için ayrı ayrı belirlenir. 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



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı ve
TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FON)

156419

19 Eylül 2012

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.

4.7. Kurucu, halka arz sonrasında Kurulca belirlenen asgari yasal fon büyüklüğüne ulaşamaması halinde gerekli fon büyüklüğüne ulaşılması için gereken payları bakiyeyi ~~yüklenin yöntemiyle satın alır.~~

4.8. Katılma paylarının itibari değeri yoktur ve kaydi değer olarak tutulur. Fon tutarını temsil eden katılma payları kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde müşteri bazında izlenir. Fon katılma payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

4.9. Katılma payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

MADDE 5 - FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR VE YÖNETİCİNİN TABİ OLDUĞU İLKELER

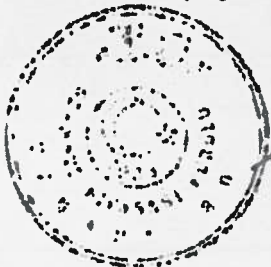
5.1. Fon'un, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dâhilinde 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.

5.2. Fonla ilgili işlemler Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 12. maddesi çerçevesinde belirtilen asgari şartları haiz en az üç kişiden oluşan bir Fon Kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi Kurucu atar.

5.3. Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bünyesinde bir fon hizmet birimi oluşturulur. Fon hizmet biriminde, Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğin 12. maddesinde belirtilen asgari nitelikleri haiz bir fon yönetim müdürü görevlendirilir ve fona işlerin gerektirdiği mekân, teknik donanım, muhasebe sistemi ve yeterli sayıda uzman personel sağlanır.

5.4. Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 69. maddesine göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde günlük katılma paylarının alım satımları izlenir. Fon kurulunun vereceği her tür karar onaylı olarak "Fon Kurulu Karar Defterine" yazılır. Bunlar dışında Fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK ve SPKn hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter), Defter-i Kebir (büyük defter) ve Envanier Defteri Fon Hizmet Birimi tarafından tutulur.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLER NO: 2012/10
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

19 Eylül 2012

Maliye Bakanlığınca istenebilecek VUK'tan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

Kurucu kaydı değer olarak tutulan katılma paylarını müşteriler bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

~~5.5. Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucu'nun ve Yönetici'nin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Kurul'un Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" inde belirtilen esaslara uyulur.~~

5.6. Yönetici Fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyar;

5.6.1. Yöneticinin, yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Yatırım kararı veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

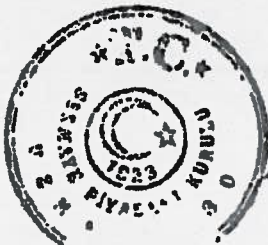
5.6.2. Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer altında varlık satılmaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük, satımda en yüksek fiyattır.

5.6.3. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Yöneticinin, Fon portföyüne yapılan alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

5.6.4. Yönetici, Fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun Kurucu'ya açıklanması zorunludur.

5.6.5. Herhangi bir şekilde yöneticinin, kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve Kurucunun genel kararlarına uyulur.

5.6.6. Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SARAYCI TURKİYE LARCE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖKÜM FON)

19 Eylül 2012

5.6.7. Kurucu, Fon Kurulu üyeleri, Yönetici ve fonların yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

5.7. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu, Saklayıcı Kuruluş ve Yönetici arasında Fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre saklanması ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

5.8. Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç işlemlerine konu edilebilir.

5.9. Fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde oluşabilecek nakit ve/veya pay ihtiyacının karşılanması amacıyla Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere; Kurul'dan izin alarak Fon hesabına kredi alınabilir. Kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.

MADDE 6 - FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI

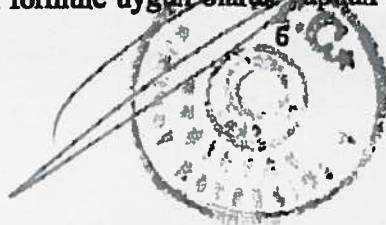
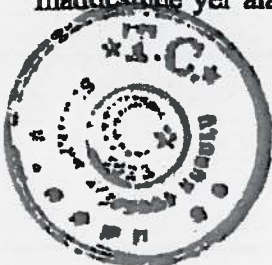
6.1. Fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

6.2. 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 rehin edilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

MADDE 7 - FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

7.1. 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 Tebliğ'in 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 bu içtüzüğün 15. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan



KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SARAYCI TURKISH LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

130419

19 Eylül 2012

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 IFCI 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.

7.2. Fon portföyünün paylar dışındaki kısmı ters repo'da ve/veya Borsa Para Piyasası'nda değerlendirilir.

MADDE 8 - FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI

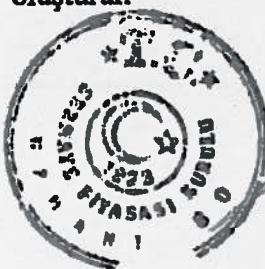
8.1. Fon portföy değerinin % 10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının % 9'undan fazlasına sahip olamaz. Ancak bu sınırlamalar, söz konusu menkul kıymetlerin baz alınan endekse dâhil olması halinde, menkul kıymetin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla uygulanmaz. Fonlar, paylarını satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemazler ve yönetimde temsil edilemezler.

8.2. Kurucunun ve yöneticinin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri bu içtüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde Fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dâhil olması halinde, söz konusu menkul kıymetlerin Endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

8.3. Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin % 20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün % 20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dâhil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

8.4. Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplam Fon portföyünün % 20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dâhil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

8.5. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %20'sini oluşturur.



ATIPİ BORSASI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ATIPİ BORSASI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(HİSSE SENEDİ YÖNETİM FONU)

56419

8.6. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sefilişisi ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fonun operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

8.7. Fon portföy değerinin aylık ortalama bazda en az %75'i, menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olmak üzere İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşur. Söz konusu %75 oranının hesaplanmasında, 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 da hisse senedi olarak değerlendirilir. Söz konusu orana uyulmasına ilişkin olarak her ay sonunda değerlendirme yapılacaktır.

MADDE 9 - KATILMA PAYI OLUŞTURMA VE GERİ ALIM İŞLEMLERİNE (CREATION - REDEMPTION), İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE, PORTFÖY DEĞERİNİN VE BİRİM PAY DEĞERİNİN TESPİTİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

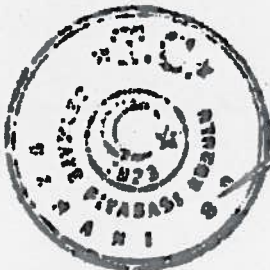
9.1. Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fon'un net aktif değeri İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde katılma paylarının işlem gördüğü pazardaki son seans sonunda açıklanır. Fon'un "Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri" ise İMKB'nin işleme açık 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 web sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı ise İMKB Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

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

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

9.3.1. Gösterge niteliğindeki 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.

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



İMKB KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/İFCİ TÜRKİYE LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİCARET BORSASI YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖNETİMİ)
[Signature]

1256419

19 Eylül 2012

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

9.3.4. 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 fiyat ikinci seans ağırlıklı fiyat ve oranıdır. Ancak fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeks hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

9.3.5. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

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

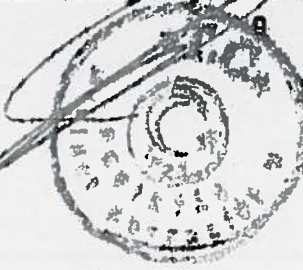
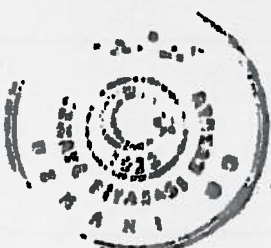
9.3.7. Portföyde bulunan paylar ile ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi, bedelli pay ihracı, tutar artırımı ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması ve Endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedeniyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu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

9.3.8. 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.

9.4. Katılma payı oluşturulması 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 ve İMKB'nin, borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsada kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi ve İMKB'nin konuya ilişkin ek düzenlemeleri çerçevesinde yapılır.

9.5. 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 web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Kompozisyonun değişmesi durumunda yatırımcılar fonun



KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/Cİ TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
ATILIM BORSASI YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FÖNÜ)

156419

19 Eylül 2012

web sitesinden bilgilendirilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu pay senedi lotlarından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile Fon 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 kûsurat içermez. Sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen kûsurat paylar satılarak nakit bileşene eklenir. Kûsurat payların TL 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.

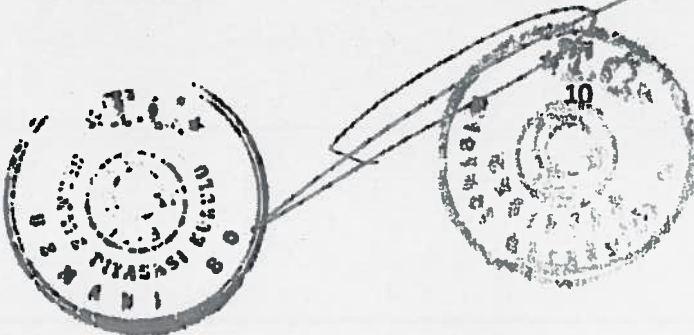
9.6. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı, yatırımcılardan "Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi"nde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere Fon'un web sitesinde de yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın yapacağı 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.

9.7. 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 (Elli bin) adet Fon katılma payından oluşur.

9.7.1. Katılma Payı Oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

a. Katılma payı oluşturma 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.



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFCİ TURKEY LARGE MID CAP ENDeksi
AZDOLGUNCA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

19 Eylül 2012

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 yapılabilmektedir, 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.

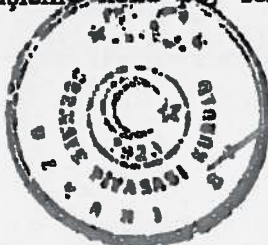
c. Katılma payı oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

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, Fonun 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.

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



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/FCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
KAPALİ BÖLGE YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FONU)

19 Eylül 2012

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 tanınması 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.

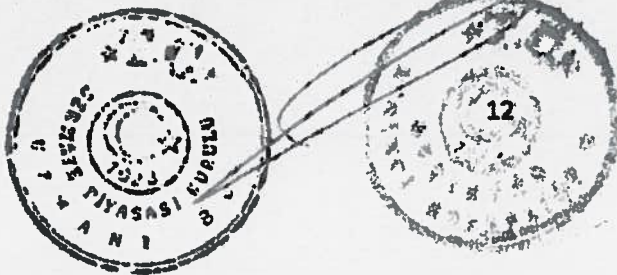
T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

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 Katılımcıda 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.



KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SAPİFÇİ TÜRKİYE LARGE MID CAP ENDEKSİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FON)

19 Eylül 2012

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.

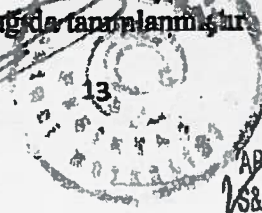
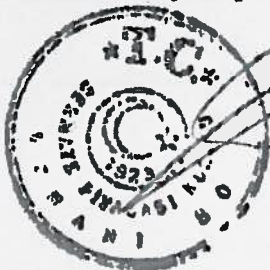
f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla katılma payı oluşturma işlem talebini Takasbank'a bildirir ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelmesinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve uygun gördüğü talebi kabul ederek onaylar. İşlem 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 Katılımcı'nın 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.

9.7.2. Geri Alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır.



AKI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İSAP A.Ş. TÜRKİYE LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1. 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 iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir.

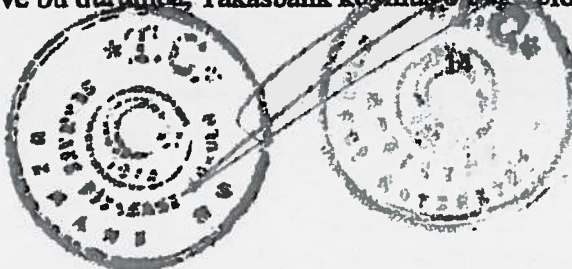
b. Geri alım işlemleri T+0 ve T+2 olarak gerçekleştirilebilir. Endeks değişim dönemlerinde, bedelli ve bedelsiz sermaye artırım dönemlerinde T+0 işlemleri yapılamaz. T+0 geri alım işleminde katılma paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde yönetici tarafından gösterge 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. 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 alım 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 dahil 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 koyduğu blokajları kaldırır.



KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İSTANBUL
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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.

c. Yatırımcı eksik katılma paylarını 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.

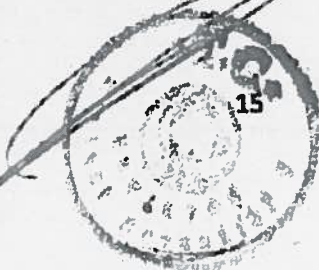
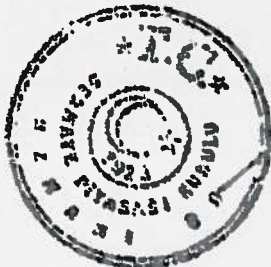
T+2 Geri Alım İşlemleri

a. Yatırımcı geri alıma 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 alıma 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 alıma konu edilmek istenen tutarda katılma paylarının bulunup bulunmadığını kontrol eder ve eksik varsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı/aracı kurumu bilgilendirir. Bu durumda, eksik olan katılma paylarının tamamlanması gerekir.



İAP KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/FICİ TURKEY LARGE MID CAP ENDEKS
KAPIT BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜN)

156419
19 Eylül 2012

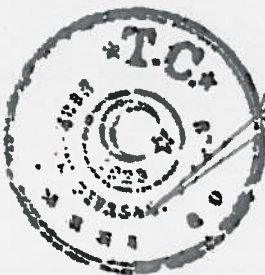
e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak katılma paylarına ilişkin blokaajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

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.

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 tüyenin temerrütü nedeniyle oluşmuş ise, Fon Kurulu cezai faiz talep edilmemesine karar verebilir.



KAPİ KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/FCI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
T.C. KAPİ KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(HİSSE SENEDİ YÖNETİM FONU)

19 Eylül 2012

MADDE 10 – FON’UN BAZ ALDIĞI ENDEKS VE ENDEKSİN HESAPLANMA YÖNTEMİNE İLİŞKİN ESASLAR

10.1. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. S&P/IFCI Turkey Large Mid Cap Endeksi A Tipi Borsa Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)’nun baz aldığı Endeks “S&P/IFCI Turkey Large Mid Cap Index (“ENDEKS”)’dir.

10.2 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.

10.3 Endeks sözleşmesine göre Endeks kapsamına girecek pay sayısı değişken olmakla birlikte, Endeksin açıklanmaya başlandığı 25.05.2012 tarihi itibarı ile Endeks 31 paydan oluşturulmuştur.

10.4 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.

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.

10.5 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.



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

19 Eylül 2012

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

n = Endeksteeki 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 hesaba giren rasyolar aşağıda verilmiştir.

- Yıllık Fiyat/Kazanç Rasyosu

Endekste her bileşenin mali yılsonu itibarıyla 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

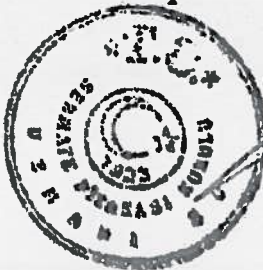
İki yıl vadeli hisse başına kazanç tahminlerinin halka açık hisse sayısı ile çarpılmasıyla hesaplanır.

- 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 satış veya gelir rakamını temsil eder.



İA KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SAPIMCI TÜRKİYE LARGE MİD CAP ENDEKSİ
KAPIT BORS YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOGUN FON)

19 Eylül 2012

- Fiyat/ Nakit Akışı Rasyosu

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

10.6. 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.

10.7. Endeks kapsamındaki paylar seans saatleri içerisinde İMKB 'de oluşan son işlem fiyatları ile değerlendirilir. İşlem geçmeyen paylar ise en son işlem gördükleri fiyattan değerlemeye tabi tutulurlar.

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

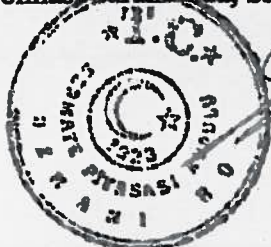
10.8.1 Yıllık Gözden Geçirme: Yıllık gözden geçirme, S&P tarafından diğer endekslerine benzer şekilde her yıl Eylül ayında yapılacaktır. Yıllık gözden geçirme için Temmuz ayının son iş günü veri kapanış tarihi olacaktır. Yıllık gözden geçirmede yapılacak değişiklikler Eylül ayını üçüncü Cuma gününün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

10.8.2 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.

10.8.3 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.



TAP KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P CİZURKEK LARGE MID CAP ENDEKSİ
KAPITÜL BÖRSE YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FON)

56419

19 Eylül 2012

10.9 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 web sitesi aracılığıyla yatırımcılara duyurulur.

~~10.10 S&P ile imzaların lisans sözleşmesi çerçevesinde Endeks lisans ücreti aşağıdaki ücretlerden büyük olamaz:~~

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

MADDE 11 - FON GİDER GELİR FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI

11.1 Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

11.2 Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosu Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Kurucu' nun yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir. 12.1. maddesinde belirtilen sürede Sermaye Piyasası Kuruluna gönderilir.

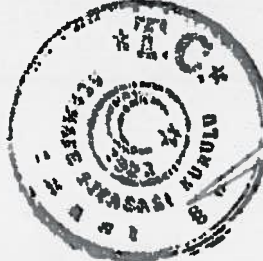
11.3 Fon'da oluşan kar, katılma paylarının bu İçtüzük'tün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre, tespit edilen zaman aralıklarındaki fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan pay senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını sattıklarında ya da geri alım işlemine konu ettiklerinde, katılma paylarını elde tuttukları süre için Fon' da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettül dağıtım söz konusu değildir. Katılma paylarının alım satımına ilişkin ikincil piyasa işlemleri İMKB'de gerçekleştirilmekte olup, Fon'un pay başına net aktif değeri ve İMKB'deki pay fiyatı arasında farklılıklar oluşabilir. İkincil piyasada oluşan pay fiyatı, pay başına net aktif değer altı veya üstünde olabileceğinden katılma payı alım/satım veya katılma payı oluşturma/geri alım işlemlerinde yatırımcılar tarafından alınan veya ödenen tutarlar, pay fiyatındaki değişiklikleri tam olarak yansıtmayabilir.

11.4. Fon varlığından yapılabilecek harcamalar:

11.4.1. Katılma payları ile ilgili harcamalar

11.4.2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

- i. Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri
- ii. Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler



20

TAŞI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/FC TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
BİST BORSA YATIRIM FİZİKİ
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1956419
19.05.2012

- iii. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar
- iv. Alınan kredilerin faizi
- v. Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar
- vi. Portföy yönetim ücreti

11.4.3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

- i. Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri
- ii. Kurucuya verilecek yönetim ücreti
- iii. Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti
- iv. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri
- v. Portföyün üzerine baz edildiği endeksi gerçek zamanlı olarak üretip açıklayan endeks yapıcısına ödenen lisans ücreti
- vi. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak Kurul kayıt ücreti

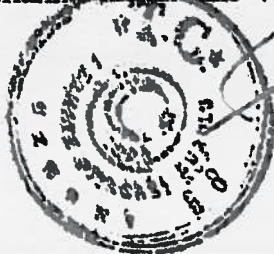
11.5. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0027'si (yüz binde 2,7) (yıllık onbindedoksansekizellibeş %0,9855) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

MADDE 12 – FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

12.1. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle 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. 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, katılma payı satışı yapılan yerlerde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

12.2. İlgili mevzuatın Ticaret Sicili'ne tescilini öngördüğü diğer hususları Fon tarafından Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye çapında yayın yapan en az iki gazetede ilan ile duyurulur. Fon ile ilgili bilgilerin açıklanmasında, ayrıca diğer yayın organlarından yararlanılabilir.

12.3. Fon, 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 Ülkeler ve Kurumlar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı



✓ PİY KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SABAHATURKEY LARGE MİD CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FONU)

156419
19 Eylül 2012

"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 tabidir. Söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; Fon, altı aylık ve yıllık dönemler itibarıyla hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulum borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür.

12.4. Kurucu, Kurulca belirlenen esaslar dâhilinde değerlendirme gününü takip eden işgünü, fon portföy ve fon toplam değeri tablolarından oluşan ve katılma payı fiyatlarının günlük olarak hesaplanmasını gösteren günlük raporları Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderir.

12.5. Kurucu, ilgili Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ' in 42'nci maddesinin (e) bendinde sayılan kişilerin iştiraklerinin unvanları, adresleri, iştirak oranları ile kendi iştiraklerine ilişkin bu bilgileri her yılın ocak ayında ve bunlardaki değişikliklerin meydana geldiği tarihten itibaren 6 işgünü içinde Kurul' a yazılı olarak bildirir.

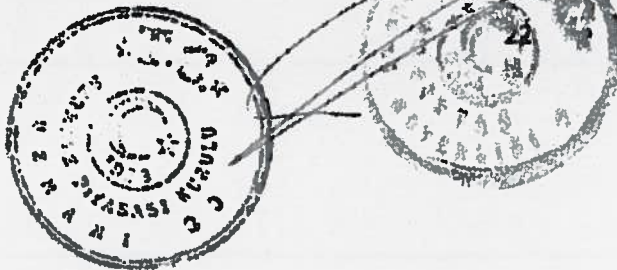
12.6. Halka arza ilişkin ve kamuyu aydınlatma kapsamında periyodik olarak yapılanlar dışındaki her türlü yazılı, sesli ve görüntülü basın yayın ilanları, bilgi işlem ortamında verilen ilanlar, belirsiz sayıdaki kişiye yapılan her tür mektup, çağrı, broşür, afiş ve bunlara benzer nitelikteki reklam ve ilanlarda, ilgili Tebliğ hükümlerine uyulur.

12.7. Kurul gerektiğinde, Tebliğ'de yer alan sürelerle bağlı olmaksızın Fon hakkında bilgi verilmesini isteyebilir. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağantüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

12.8. Fon'un katılma paylarının değerini ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde, kamuya açıklanacak özel durumlar ve bunların açıklanma esasları konusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenleme hükümlerine uyulur.

MADDE 13 - FON'A YATIRIM YAPMAYA İLİŞKİN RİSKLER, FON'A KATILMA, FON'DAN AYRILMA SARTLARI, FON'UN SONA ERMESİ VE FON VARLIĞININ TASFİYESİ

13.1 Fon'a yatırım, pay senetlerine yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir Fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'teki değişimleri yatırımcılarına yansıtmaktır.



API KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
S&P/IFC TÜRKİYE LARJE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FON)

ME 6419
19 Eylül 2012

13.2 Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Yatırımcılar kendi durumlarını göz önüne alarak yaptıkları işlemlerin vergisel boyutundan vergi mevzuatı hükümleri saklı kalmak koşuluyla sorumludurlar.

13.3 Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri, net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan gösterge niteliğindeki net aktif değer sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır.

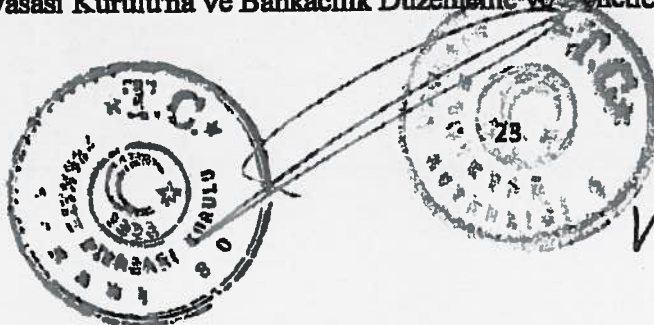
13.4 Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değer, katılma belgesi işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.

13.5 Birincil piyasa işlemleri Yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla yapılır. İkincil piyasa işlemleri ise pay senedi işlemleri ile aynı şekilde ve 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.

13.6 Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer. Fonun üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının tamamen, süresiz olarak durdurulması halinde Kurucu veya Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla, endeksle ilgili gerekli değişiklikler yapılır.

13.7 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 çıkmalarını sağlar. 30 günün/6 ayın dolmasının ardından 5 iş günü/10 iş günü 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 dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oramında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talebi almamaz.

13.8 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.



AKREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SARAYCIYI TURKEY LARGE MID CAP ENDEKSİ
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YÖĞÜN FON)

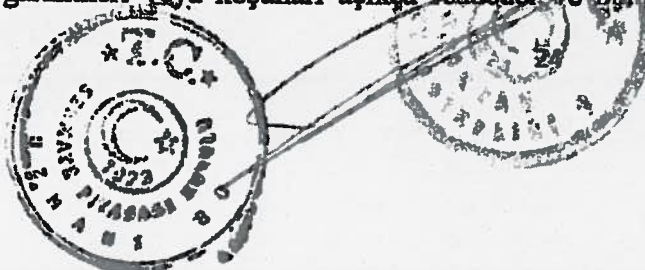
19 Eylül 2012

13.9 Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

MADDE 14 - FON'A İLİSKİN YASAL AÇIKLAMALAR

14.1 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 (Hisse Senedi Yoğun Fon)" 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 tırinlere bakılmaksızın belirlenen, düzenlenen ve hesaplanan "S&P IFCI Turkey LargeMid Cap Index" in kullanım lisansının verilmesidir. Endeksin kapsamında yer alacak paylar S&P tarafından tespit edilmektedir. S&P, ve ilgili bağlı 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 bağlı kuruluşları, Fon' un pazarlanması, yönetimi, operasyonu veya alım satımına ilişkin hiçbir sorumluluk veya yükümlülük taşımamaktadır.

14.2 S&P ve ilgili bağlı 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 bağlı 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



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