

BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE 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 GAZETESİNDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YATIRIM DÖNEMİ BAŞLANGIÇ TARİHİ İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

YATIRIMCILAR, FONA YATIRIM YAPMADAN ÖNCE, FONUN, BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN RİSKLERİNİ VE DİĞER ÖZELLİKLERİNİ GÖZ ÖNÜNDE BULUNDURMALIDIRLAR.

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.
GALATA SERBEST YATIRIM FONU
50,000,000,000.00 ADET 1. TERTİP 1. İHRAÇ
KATILMA PAYLARININ SATIŞINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak, 24/02/2014 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 32736 sicil numarası altında kaydedilen (28/02/2014 tarih ve 8518 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen) Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12/02/2014 tarih ve 12233903.305.01-104 sayılı izni ile kurulmuş Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Galata Serbest Yatırım Fonu katılma paylarının satışına ilişkin izahnamedir.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

- | | |
|------------------------|--|
| 1. Fonun Türü | : Katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuş olan fonlar 'Serbest Yatırım Fonları' (Hedge Funds) olarak adlandırılır. |
| 2. Fon Tutarı | : 500,000,000.00-TL |
| 3. Pay Sayısı | : 50,000,000,000.00 Adet |
| 4. Süresi | : Fon süresizdir. |
| 5. Nitelikli Yatırımcı | : Yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamuya yararlı dernekler ile nitelikleri itibariyle bu kurumlara benzer olduğu Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer yatırımcılar ve fon katılma paylarının alım tarihi itibariyle <u>en az 1 milyon TL</u> tutarında Türk ve/veya yabancı para sermaye piyasası aracına sahip olan |

gerçek ve tüzel kişilerdir.

II. FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve Fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir. Yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon genel olarak sabit getirili ve onlara dayalı türev araçlarına yatırım yapmayı amaçlasa da oldukça geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirecektir. Bu kapsamda Fon Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilmiş özel sektör menkul kıymetlerine (pay senetleri ve borçlanma araçları) ve kamu borçlanma araçlarına (DİBS) yatırım yapacaktır. Bunun yanında Fon, yabancı borsalarda kote olmuş yabancı şirketlerin pay senetleri ve tahvillerine ve yabancı ülkelerin ihraç ettiği tahvil ve bonolara da yatırım yapabilir. Fon, döviz piyasasındaki dalgalanmalardan faydalanmak amacıyla döviz dayalı forward/finansal vadeli işlem sözleşmesi ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon alıp satabilir.

Fon piyasa şartları uygun olduğunda çeşitli SWAP sözleşmeleri yapabilir, varlığa dayalı menkul kıymetlere (Credit Link Notes (CLN), asset-backed securities, mortgage-backed securities vs.) uzun veya kısa pozisyon olarak yatırım yapabilir. Fon ayrıca Credit Default Swap (CDS) sözleşmelerinde uzun veya kısa pozisyon alabilir.

Diğer yandan Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)'nda işlem gören vadeli kontratlar da portföye dahil edilebilir. BIST-100 Endeksi veya BIST-30 Endeksi'ne dahil pay senetleri ve bu endeksler üzerine yazılan opsiyon sözleşmeleri ile döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri portföy yöneticisinin risk/getiri tercihinine bağlı olarak portföye dahil edilebilir.

Fon altın, kıymetli madenler ve diğer emtialar üzerine yazılmış türev araçlarını da portföyüne dahil edebilir. Fon G20 ülkelerine ait Yabancı Borsa Yatırım Fonlarına (ETF) da piyasanın öngördüğü koşullarda yatırım yapabilir. Anılan tüm bu varlıklar için herhangi bir vade veya tutar sınırı bulunmamaktadır, ancak Kaldıraç Riski kısıtı geçerli olacaktır.

Fon yöneticisinin hedefi, yüksek getiriyi mümkün olan en düşük risk ile elde etmektir. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, öngörülen piyasa doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejilerdir. Yatırım yapılan varlıklarda uzun veya kısa pozisyon alınabilir. Dolayısıyla, belirli dönemlerde Fon'un performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir.

Fon'un belirli bir karşılaştırma ölçütü (kıstası) bulunmamaktadır.

Yönetici portföy çeşitlemesine önem verecek ve portföye alınacak menkul kıymet/vadeli işlem sözleşmelerinin likit olanlarına öncelik verilecektir.

Fon, portföy getirisini artırmak için kredili menkul kıymet alımı yapabilir ancak, Kaldıraç Riski kısıtı geçerlidir. Ayrıca, portföy yöneticisinin risk/getiri tercihinine bağlı olarak endeks kontratlarında veya BIST-30 Endeksine dahil olan pay senetlerinde kısa pozisyon alınabilir. Kredili menkul kıymetler alımı ve kısa pozisyonlarda kredi teminatlarına ve limitlerine riayet edilmesi zorunludur.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Galata Serbest Yatırım Fonu

Fon, yatırım yapacağı varlıklarda top-down (makro analizden mikro analize geçiş) ve bottom-up (mikro analizden makro analize geçiş) yöntemlerini yukarıdaki strateji dahilinde uygular.

Portföy yöneticileri, makro analizlerinde öncelikli olarak global ekonomik durum ve Türkiye ekonomisi hakkındaki görüşleri doğrultusunda genel bir piyasa görüşü oluştururlar. Bu öngörü doğrultusunda, kısa ve orta/uzun vadeli yatırım stratejilerini uygularlar. Makro-mikro analizlerde, ekonomik büyüme, enflasyon oranları, cari işlemler dengesi, yurt dışından portföy ve direkt sermaye girişleri, döviz piyasası gelişmeleri, vb. ekonomik göstergeler dikkate alınarak yatırım yapılacak varlık dağılımını belirler. Mikrodan makroya geçen analizler ise herhangi bir varlıkta oluşan fiyat anomalisi üzerine başlar.

Portföy yöneticisi, temel ekonomik ve finansal analizler ile portföy dağılımını gerçekleştirir. Bu dağılımları yaparken zamanlama açısından teknik analizden de yararlanabilir.

Piyasa Nötr Pozisyon alınması gerektiği durumlarda Yönetici elde tuttuğu varlığa karşılık gelecek tutarda vadeli işlemler, opsiyon ve tezgah üstü türev sözleşmelerinde kısa pozisyon alabilir. Ayrıca, oluşturulacak olan "İkili Yatırım (Pairs Trading)" pozisyonlarında birbirlerine benzer iki varlıkta bir uzun ve diğerinde kısa pozisyona girilerek, nisbi fiyat değişimi öngörülerinden faydalanılabilir. Fon Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında veya tezgahüstü piyasada (OTC) taraf olunacak vadeli işlemlerde uzun/kısa döviz pozisyonu alabilir.

Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerini aşabilir. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin Fon'un yatırım stratejisine uygun olması zorunludur. Fon açığa satış işlemleri gerçekleştirebilir.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'un temel yatırım risklerini incelemelidirler. Yatırımcıların Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini ve/veya yatırımlarının tamamını kaybedebileceklerini göz önünde bulundurmaları gerekir.

1. Fon'un karşılaşılabileceği muhtemel riskler

Fon'un karşılaşılabileceği muhtemel riskler aşağıdaki gibidir:

1. Piyasa Riski

Piyasa riski, yatırım araçlarının piyasa fiyatlarındaki hareketlere bağlı olarak Fon portföy değerinin azalması riskidir. Sermaye piyasası araçları ve bu araçlara dayanan türev sözleşmeleri, dayanak varlıkların piyasa hareketlerine bağlı olarak kayıp riski taşır. Spot pozisyonlarla dengelenen koruma amaçlı pozisyonlarda bu kayıp riski sınırlıdır. Ancak alım-satım fiyat farkları ve spot pozisyonla türev işlem kontratının birebir aynı varlığa dayanmaması gibi sebepler beklenen korunmayı engelleyebilir.

Türev sözleşmelerinin piyasa değerleri doğaları gereği dalgalanmalara maruz kalır. Bu kontratlarda alınan yatırım amaçlı pozisyonlar, piyasa hareketleri beklenen yönde gelişmezse, önemli zararlarla sonuçlanabilir.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Galata Serbest Yatırım Fonu

Bütün menkul kıymet ve türev yatırım araçları kayıp riski taşır ve Fon tarafından önceden belirlenen stratejiler doğrultusunda çeşitli menkul kıymetlere ve diğer araçlara yapılacak olan yatırımlar önemli ekonomik riskler içerir.

Makro ekonomik dengelerdeki değişimler, Merkez Bankalarının uyguladığı politikalar veya politik gelişmeler doğrultusunda oluşan faiz dalgalanmaları sonucunda borçlanma araçları ve borçlanma araçlarına dayanan sözleşmelerin piyasa değerleri dalgalanmalara ve dolayısı ile zarara maruz kalabilir. Bundan ötürü söz konusu araçlara yatırım yapıldığında fon zarar edebilir.

2. Türkiye'ye Ait Ekonomik ve Politik Riskler

Fon ağırlıklı olarak Türkiye'de işlem gören ve Türkiye'de oluşan ekonomik ve politik gelişmelerden etkilenebilecek yatırım araçlarına yatırım yapmayı planlamaktadır. Bu nedenle, Fon'un performansı büyük ölçüde Türkiye'deki genel ekonomik ve siyasi gelişmelere bağlı olacaktır.

Türkiye'nin içinde bulunduğu jeopolitik konum gereği, gerek komşu ülkeler ile ilişkiler gerekse komşu ülkelerde oluşan siyasi gelişmeler Türk menkul kıymetlerine yapılan yatırımlar üzerinde önemli riskler oluşturabilir.

3. Kur Riski

Kurlardaki değişikliklere bağlı olarak, Fon portföyünde yer alan döviz cinsi varlıkların değerinde ortaya çıkabilecek azalışlar döviz kuru riskini oluşturur. Fon katılma paylarını TL olarak ihraç eder. Fon zaman zaman aktiflerinin bir kısmını veya tümünü yabancı menkul kıymetler, emtia, kıymetli madenler, döviz veya dövizle endeksli enstrümanlara yatırabilir. Bu tür yatırım araçlarının fiyatları da döviz kurlarında oluşacak dalgalanmalardan etkilenebilir. Döviz kurları serbest piyasadaki arz-talep dengesiyle belirlenir. Uluslararası ödemeler dengesi, ekonomik ve mali koşullar, devlet müdahaleleri, spekülasyon ve yurtdışı piyasalardaki dalgalanmalar arz ve talebin üzerinde etkilidir.

4. Borçlanma ve Kaldıraç Etkisi

Fonun aktiflerinde bulunan net varlıklarından daha fazla miktarda yatırım yapması Fonda kaldıraç etkisi yaratır. Kaldıraç ya borçlanma yolu ile ya da türev araçlar kullanılarak elde edilebilir. Kaldıraç daha yüksek getiri potansiyeli sağlamakla beraber, sermaye zararı ve faiz gideri kaynaklı kayıp risklerini de arttırmaktadır. Yatırım yapılan araçlar değer kaybettiği takdirde normalde oluşacak kayıplara ek olarak Fon, kullandığı kaldıraç oranında da değer kaybeder. Buna ek olarak borçlanmaya ilişkin faiz giderleri de Fonda oluşabilecek zararları artırır. Türev araçlar kullanılarak elde edilen kaldıraçta ise, eğer türev araçlar koruma amaçlı değil yatırım maksatlı alınmış ise ters durumda oluşabilecek piyasa koşullarında Fonda olabilecek zarar artabilir.

5. Türev Araç İşlemlerinden Kaynaklanan Riskler

Türev araç işlemleri hem organize piyasalarda hem de tezgahüstü piyasalarda gerçekleştirilir.

Vadeli satış sözleşmelerinin fiyatlarında herhangi bir sınırlama yoktur. Vadeli işlemleri gerçekleştiren kurumlar Fondan işlem karşılığı ve işlemin türüne göre teminat yatırmasını talep edebilir. Karşı tarafın söz konusu sözleşmelerde piyasa yapıcılığına devam etme veya zorunlu kotasyon girme zorunluluğu yoktur. Bu tür sözleşmelerde zaman zaman alım ve satım fiyatı arasındaki farkın çok yüksek olduğu durumlar olabilir. Bu durum Fonun fiyatlanmasında ve Fon pozisyonları azaltmak istediğinde zorluklarla karşılaşılmasına neden olabilir. Vadeli satış

sözleşmeleri bir ya da birkaç karşı taraf ile yapılabilir; sözleşmelerin birden fazla karşı tarafla yapıldığı durumlar likidite sorunlarının çıkmasına neden olabilir.

Satın alma opsiyonlarının satımı ve alımına ilişkin riskler vardır. Korunma amaçlı satın alma opsiyonu satıcısının zararı, elinde bulundurduğu varlığın fiyatının opsiyon kullanma fiyatını geçmesi halinde, elinde bulundurduğu varlığın kazancından mahrum kalmasıdır. Korunmamış satın alma opsiyonu satıcısı teorik olarak sınırsız fiyat artış riskini üstlendiğinden, sözleşmeden zarar etme riski de sınırsızdır. Satın alma opsiyonunun alıcısı ise opsiyonu satın alırken ödediği primin tümünü kaybetme riskini üstlenir.

Satış opsiyonlarının satımı ve alımına ilişkin riskler vardır. Korunma amaçlı satış opsiyonu satıcısının zararı, kısa satış yaptığı varlığın fiyatının opsiyon kullanma fiyatının altına düşmesi halinde, kısa satış yaptığı varlıktan kazanacağı kardan mahrum kalmasıdır. Korunmamış satış opsiyonu satıcısı teorik olarak sınırsız fiyat düşüş riskini üstlendiğinden, sözleşmeden zarar etme riski de sınırsızdır. Satış opsiyonunun alıcısı ise opsiyonu satın alırken ödediği primin tümünü kaybetme riskini üstlenir.

Fon zaman zaman swap sözleşmelerine de girebilir. Swaplar genellikle piyasa riski, likidite riski, yasal risk ve işlem risklerini içeren çeşitli riskleri içerirler. Bunlara ek olarak swaplar önemli düzeyde kaldıraç görevi görüp ve bazı durumlarda yüksek miktarda zarar riski içerebilir.

6. Karşı Taraf Riski

~~Karşı taraf riski, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetler ve sözleşmeler için yatırım yapılan~~ ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirememesi riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin başlıca nedenleri ise iflas etmesi ya da ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda, Fon portföyünde bulunan varlıklar, tüm yasal işlem kayıtlarına ve sözleşmelere karşın, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Fonun yatırım yapması öngörülen yatırım araçları, değişen düzeylerde karşı taraf riski taşımaktadır. Organize piyasalarda maruz kalınan karşı taraf riski tezgahüstü piyasalara oranla çok daha düşüktür. Özellikle tezgahüstü türev sözleşmelerine ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmeme olasılığı Fonun temel karşı taraf riskini oluşturmaktadır. Bu durum Fonun ve Fon yatırımcısının ekonomik yönden zarar görmesine neden olabilir.

7. Açığa Satış

Açığa satış, sahip olunmayan ve borç alınarak satılan menkul kıymetleri ileri bir tarihte iade etme yükümlülüğüdür. Açığa satılan menkul kıymetin fiyatının düşmesi kar, fiyatının yükselmesi ise zararlar sonuçlanır. Açığa satışta, fiyat teorik olarak sınırsız artabileceğinden, sınırsız zarar etme riski vardır. Açık pozisyonu hızlı yükselen piyasa koşullarında kapatmaya çalışmak, "açık pozisyon sıkışması" diye adlandırılan, piyasa koşullarından daha yüksek yapay bir fiyat artışına neden olabilir. Açık pozisyonu kapatmak için satın alınacak menkul kıymetin, organize veya tezgahüstü piyasalardan gereken miktarda temin edilebileceğinin de bir garantisi yoktur.

8. Ödünç İşlemleri

Fon sahip olduğu menkul kıymetlerin bir kısmını aracı kuruluşlar vasıtasıyla ödünç olarak verebilir ve karşılığında komisyon geliri elde eder. Bu ödünç işlemleri, ödünç verilen menkul kıymetin piyasa değerinin en az %100'üne karşılık gelen nakit veya sabit getirili menkul kıymet teminatı almak suretiyle yapılacak olmakla beraber, ödünç menkul kıymetlerin istenen zamanda iade edilmemesi veya teminatın değer kaybetmesi riskleri söz konusudur.

9. Likidite Riski

Likidite riski, Fon portföyündeki finansal varlıkların makul değerine yakın fiyattan hızla nakde çevrilememesi ve Fonun yatırımcılara olan taahhütlerini yerine getirecek kaynağı temin edememesi riskidir. Piyasa derinliğinin azalması ve çeşitli sebeplerle piyasa fiyatının makul değerden uzaklaşması Fonu likidite riskine maruz bırakabilir.

10. Operasyonel Risk

Piyasa ya da karşı taraf riski ile ilişkili olmayan nedenlerden dolayı, operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak tanımlanabilir. Operasyonel risk; kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi içsel etkenlerin yanı sıra, organize piyasalardaki sistem arızaları, doğal afet, politik rejim değişikliği gibi dış etkenlere de bağlı olabilir.

Operasyonel risk unsurları, Fon fiyatının yanlış hesaplanması, fiyatın geç açıklanması, pay alım/satım işlemlerinin gerçekleşmemesi gibi olumsuzluklara neden olabilir. Temel risk unsuru, kullanılan sistemlerden kaynaklanan hataların oluşmasıdır.

11. Yoğunlaşma Riski

Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa, varlık grubuna ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Fonun, stratejisi doğrultusunda yaptığı yatırımlar yoğunlaşma doğurur ve alınan pozisyonların tersinde oluşan piyasa koşullarında Fonun zarar etme riskini oluşturur.

12. Yasal Risk

Yasal risk, Fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler Fon değerini ve net getirisini etkileyebilir. Fon portföyünde yer alması planlanan türev araçlar için hem Türkiye’de hem de dünyada hızlı gelişen bir yapılanma ve düzenleme süreci söz konusudur ve bu da Fonun maruz kaldığı yasal zorunlulukları ve Fon getirisini etkileyebilir.

Yukarıdaki risklere ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Menkul Kıymet Yatırım Fonlarının Risk Yönetim Sistemlerine İlişkin İlkeler” konulu 28.09.2007 tarih ve 35 sayılı kararı, Seri: VII, No: 10 Sayılı “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği” ve diğer Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında risk yönetimi esasları oluşturulmuştur.

Fonun iç denetimi kapsamında risk yönetim sistemi yılda en az bir kez denetlenerek, bulgu ve değerlendirmeler rapora bağlanır.

2. Risklerin Hesaplanmasında Kullanılan Yöntemler

Tüm risk ölçütleri için Yabancı para cinsinden değerlerin TL’ye çevriminde TCMB döviz satış kuru kullanılır.

Piyasa Riski

Fonun taşıdığı piyasa riski “Riske Maruz Değer” (RMD) yaklaşımı ile izlenecek ve limitlenecektir. RMD limiti Fon Kurulu kararı ile değiştirilebilir. RMD yöntemi, Fon portföyünde yer alması

planlanan tüm enstrümanların ve bunlara dayalı türev araçların tek başlarına ve birbirleriyle etkileşimli olarak portföy genelinde uğrayabilecekleri muhtemel kaybı istatistiki metodlarla ölçen bir yaklaşımdır.

RMD, Fon portföyünde yer alan araçların karmaşıklık derecesine ve matematik modellemeye uygunluklarına bağlı olarak, tarihsel simülasyon, parametrik veya Monte Carlo simülasyonu yöntemleriyle ölçülebilir. Fonun RMD limitlerinin izlenmesinde, geniş bir yelpazedeki yatırım araçlarına uygulanabilir olması nedeniyle tarihsel simülasyon yöntemi esas alınmakta ve diğer yöntemlerle hesaplanan RMD verileri de RYMUB tarafından değerlendirilmektedir.

Fonun RMD hesaplamaları RiskTürk yazılımı kullanılarak yapılmaktadır. Risk Türk yazılımı ile, Fon içtiği portföyde yer alan tüm yatırım araçlarını kapsayabilen, aşağıdaki niteliklerde bir RMD modeli oluşturulacaktır:

- Fon geneli ve tek tek yatırım araçları bazında RMD seviyeleri ölçümü
- Marginal ve incremental RMD ile yeni portföy dağılımı kararlarının desteklenmesi
- Senaryo analizi
- Duyarlılık analizi
- Volatilite ölçümleri
- Stres testleri
- Geriye dönük test (Backtesting)

RMD limiti ve parametreleri Kurucu tarafından fon portföy değeri üzerinden belirlenir ve fon adına karar verme yetkisine sahip Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu tarafından revize edilebilir.

İlgili limit günlük olarak izlenerek, aşımı halinde Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu'na uyarı verilir. Uyarı verilen merci'in aksi yönde bir kararının olmaması halinde Fon yöneticisi beş işgünü içerisinde portföy dağılımını RMD limitleri içine dönecek şekilde değiştirmek zorundadır.

Karşı Taraf Riski

Karşı taraf riski, Fon portföyüne portföye dahil edilen borsa dışı türev araçlar ile yatırım yapılabilir seviyeye denk gelmeyen borçlanma araçları maruz kalınan açık pozisyon üzerinden hesaplanır. Yatırım seviyeye denklik Yatırım Fonları Esasları Tebliği Madde 32 çerçevesinde kontrol edilir.

Karşı Taraf Riski limiti ve parametreleri Kurucu tarafından fon toplam değeri üzerinden belirlenir ve fon adına karar verme yetkisine sahip Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu tarafından revize edilebilir. İlgili limit günlük olarak izlenerek, aşımı halinde Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu'na uyarı verilir. Uyarı verilen merci'in aksi yönde bir kararının olmaması halinde Fon yöneticisi beş işgünü içerisinde portföy dağılımını limitin içine dönecek şekilde değiştirmek zorundadır.

Likidite Riski

Likidite riski fon portföyüne dahil edilen pay senetleri ile borçlanma araçları için hesaplanır ve yatırım aracı bazında takip edilir; şu kadar ki T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilen borçlanma araçları hesaplama dışındadır.

Likidite Riski limitleri ve parametreleri Kurucu tarafından fon toplam değeri üzerinden belirlenir ve fon adına karar verme yetkisine sahip Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu tarafından revize edilebilir. İlgili limit günlük olarak izlenerek, aşımı halinde Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu'na uyarı verilir. Uyarı verilen merci'in aksi yönde bir kararının olmaması halinde Fon yöneticisi beş işgünü içerisinde veya inançlı mülkiyet esasları çerçevesinde piyasa şartlarının elverdiği en kısa sürede portföy dağılımını limitin içine dönecek şekilde değiştirmek zorundadır.

Yoğunlaşma Riski

Yoğunlaşma Riski limitleri ve parametreleri Kurucu tarafından fon toplam değeri üzerinden belirlenir ve fon adına karar verme yetkisine sahip Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu tarafından revize edilebilir. İlgili limit günlük olarak izlenerek, aşımı halinde Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu'na uyarı verilir. Uyarı verilen merci'in aksi yönde bir kararının olmaması halinde Fon yöneticisi beş işgünü içerisinde portföy dağılımını limitin içine dönecek şekilde değiştirmek zorundadır.

Kaldıraç Riski

Kaldıraç Riski limitleri ve parametreleri Kurucu tarafından fon toplam değeri üzerinden belirlenir ve fon adına karar verme yetkisine sahip Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu tarafından revize edilebilir. İlgili limit günlük olarak izlenerek, aşımı halinde Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu'na uyarı verilir. Uyarı verilen merci'in aksi yönde bir kararının olmaması halinde Fon yöneticisi beş işgünü içerisinde portföy dağılımını limitin içine dönecek şekilde değiştirmek zorundadır.

3. Fonun Risk Limitleri

Fonun risk limitleri aşağıdaki gibidir:

Piyasa Riski	RMD ölçüm yöntemi: Tarihsel simülasyon (2 yıllık geçmiş veri seti ile) RMD Güven Aralığı: %99 RMD Elde Tutma Süresi: 1 gün RMD Limiti: %5
Karşı Taraf Riski	Karşı Taraf Riski Parametresi: Maruz Kalınan Açık Pozisyon / Fon Toplam Değeri Karşı Taraf Riski Limiti: %250
Likidite Riski	Pay Senetleri Parametresi: İşlem görülen teşkilatmış piyasada kaydedilen son bir yıldaki ortalama günlük işlem hacmi Pay Senetleri Limiti: %400 Borçlanma Araçları Parametresi: Belirli bir borçlanma aracının Fon portföyüne alınan miktarın o borçlanma aracının toplam ihraç miktarına oranı. Borçlanma Araçları Limiti: %20
Yoğunlaşma Riski	Yoğunlaşma Riski Parametresi: Maruz Kalınan Açık Pozisyon / Fon Toplam Değeri Pay Senetleri Limiti: Tek ihraççı için %25; Toplam %600 Borçlanma Araçları Limiti: Tek ihraççı için %25; Toplam %600

	Kolektif Yatırım Kuruluşları Limiti : Tek kurucu için %25; Toplam %50 Türev Araçlar: Tek Yatırım Aracı %25; Toplam %600
Kaldıraç Riski	Kaldıraç Riski Parametresi: Maruz Kalınan Açık Pozisyon / Fon Toplam Değeri Kaldıraç Riski Limiti: %600

IV. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Fon Tebliğ'in 42. ve 43. maddelerinde belirtilen sınırlamalara tabi değildir.

Fon'un karşılaşılabileceği muhtemel riskler ve bu riskler için oluşturulmuş risk limitleri bu izahnamenin madde III. Temel Yatırım Riskleri başlığı altında belirtilmiştir.

V. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi sırasında dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.
2. Yönetici: Fon portföyü Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve Fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.
3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun Fon varlığının korunması ve saklanması ile ilgili sorumluluğu devam etmek üzere, Fon portföyündeki varlıklar ve ters repo işlemine konu menkul kıymetler İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Euroclear, Citibank Luxembourg nezdinde muhafaza edilecektir.

VI. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

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
Emir Kadir Alpay	Fon Kurulu Başkanı	2013- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Genel Müdür	16	18.09.2013- 70-95
		2011-2013 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türev Araçlar ve Döviz Piyasaları Grup Müdürü		
		2010-2011 Kurumsal Satış Direktörü		
		2006-2010 Kurumsal Satış Yöneticisi		
Hayrettin Bölent İmre	Fon Kurulu Üyesi	2010- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı	23	18.09.2013-70-95
		2006-2010 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Danışmanlığı ve Müşteri İlişkileri Bölümü Başkanı		
		2002-2006 Koç Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür, Özel Portföy Yönetimi, sonra Risk Yönetimi - Müşteri İlişkileri Müdürü		

Sabahattin İncekaş	Fon Kurul Üyesi	2007- Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Mali İşler ve Operasyon Grubu Başkanı	29	18.09.2013-70-95
		2001-2007 Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı		
		2009-Yapı ve Kredi Bankası A.Ş./Grup Başkanı		
Ayşe İmre Tüylü	Fon Kurul Üyesi	2009- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. / Pazarlama ve Ürün Yönetimi Direktörü	20	18.09.2013-70-95
		2007-2008 Citibank A.Ş./Bölüm Başkanı		
		2005-2007 Citibank A.Ş./ Proje Yöneticisi		
Uğur Boğday	Serbest Fonlar Yöneticisi	2011- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Serbest Fonlar / Grup Müdürü	18	
		2010-2011 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Serbest Fonlar / Direktör		
		2009- 2010 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.,Hisse Sen. ve Karma Fonlar / Direktör		
		2007-2009 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Hisse Sen. ve Karma Fonlar / Kıdemli Portföy Yöneticisi		
		2003-2007 Koç Portföy Yönetimi A.Ş.,Yatırım Fonları / Yetkili Portföy Yöneticisi		
		2002-2003 Koç Portföy Yönetimi A.Ş., Yatırım Fonları / Portföy Yöneticisi		
Semih Kara	Serbest Fonlar Yöneticisi	2011- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Serbest Fonlar / Müdür		
		2009-2011 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Serbest Fonlar / Portföy Yöneticisi		
		2007- 2009 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Sabit Getirili Menkul Kıymetler Bölümü / Portföy Yöneticisi		
Murat Çınar	Fon Denetçisi	2006- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Fon Kontrol Yöneticisi	13	18.09.2013-70-95
		2003-2006 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Müfettiş		
		2001-2003 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Müfettiş Yardımcısı		
İsmail Durmuş	Fon Müdürü	2007- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü / Fon Hizmet Müdürü	13	18.09.2013-70-95
		2005 - 2006 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yönetmeni		
		2003-2005 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yetkilisi		
Canan Çırpıcı	Fon Hizmet Birimi Yöneticisi	2012- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Yatırım Fonları Yöneticisi	8	
		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		
Hasan Feyzi Kuzu	Fon Uzmanı	2006- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü - Uzman	11	
		2003-2006 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yetkilisi		

VII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, Fon İçtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde hesaplanır. Buna göre, Fon portföyüne borsa dışından alınacak varlıkların değerlemesinde, bu varlıkların piyasa fiyatını en iyi yansıttık şekilde Fon

Kurulu tarafından belirlenmiş değerleme yöntemleri kullanılır. Söz konusu değerleme esaslarına aşağıda yer verilmiştir:

Fon portföyüne alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C.Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlenir. şu kadar ki, işlem gördüğü borsada kapanış seansı uygulaması bulunan varlıkların değerlemesinde kapanış seansı fiyatı kullanılır.

Borsa İstanbul A.ř. küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlenir.

Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri, repolar ve diğer finansal varlıklar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde Fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlenir.

Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerleme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlemesi Tebliğ'in 45. md. çerçevesinde yapılır.

Fon değerlemesinin güvenilirliğini sağlamak amacıyla, borsa dışı türev araçları değerlemede kullanılacak fiyatın doğrulaması, her fon fiyat açıklama döneminde RYMU Grubu tarafından gerçekleştirilecektir.

RYMU Grubu Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde, Risk Türk yazılımını veya kendi geliştirdiği modelleri kullanarak, Fon portföyündeki türev araçlar için fiyat hesaplar. Bu türev araçlar için tezgahüstü piyasada oluşmuş bir fiyat varsa ve RYMU Grubu tarafından hesaplanan fiyattan önemli bir farklılık içermiyorsa, Fon değerlemesinde tezgahüstü piyasada oluşan fiyat kullanılır. Tezgahüstü piyasada fiyat oluşmadığı veya oluşan fiyatın makul bir değerlemeyi yansıtmadığı durumlarda, Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu'na uyarı verilir. Fon değerlemesinde Uyarı verilen merci'in kararı kullanılır.

Borsa Dışı Türev Araçların Değerlenmesi

- Fon değerlemesinin güvenilirliğini sağlamak amacıyla, borsa dışı türev araçları değerlemede kullanılacak fiyatın doğrulaması, Fon'un her fiyat açıklama döneminde RYMU Grubu tarafından gerçekleştirilir.
- RYMU Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde, Risk Türk yazılımını veya kendi geliştirdiği modelleri kullanarak, Fon portföyündeki türev araçlar için fiyat hesaplar.
- Bu türev araçlar için tezgahüstü piyasada oluşmuş bir fiyat varsa ve RYMU Grubu tarafından hesaplanan fiyattan önemli bir farklılık içermiyorsa, Fon değerlemesinde tezgahüstü piyasada oluşan fiyat kullanılır.

Yapı ve Kredi Bankası A.ř.
Galata Serbest Yatırım Fonu

- Tezgahüstü piyasada fiyat oluşmadığı veya oluşan fiyatın makul bir değerlemeyi yansıtmadığı durumlarda, Fon değerlemesinde Yönetim Kurulu veya delege edilen Fon Kurulu'na uyarı verilir. Fon değerlemesinde Uyarı verilen merci'in kararı kullanılır.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her ay için fon toplam değerinin yıllık %0,80'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay başını izleyen bir hafta içinde Kurucu, Yönetici ve aracı arasında paylaştırılır.
2. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: Borsa İstanbul A.Ş. tarifesi geçerli olup, Repo-Ters Repo pazarında gerçekleştirilecek işlemlerin TL tutarları üzerinden bir gecelik işlemlerden 0.000005 (milyonda beş), vadeli işlemlerden ise 0.000005 (milyonda beş) X vade gün sayısı oranında; Tahvil ve Bono Piyasası'nda saat 14.00 öncesi TL tutarları üzerinden 0.00001 (yüzbinde bir) oranında ve saat 14.00'den sonra aynı gün valörlü gerçekleştirilen işlemler ise 0.00002 (yüzbinde iki) oranında kurtaj karşılığı ayrılarak ödeme gününde aracı kuruma ödeme yapılır.
3. Karşılık Ayrılacak Giderler ve Tutarları: Yönetim Ücreti, Borsa İstanbul A.Ş. Tahvil Borsa Payları, Takasbank Saklama Komisyonu, Denetim ücreti için haftalık olarak karşılık ayrılır.
4. Kurul Ücreti: Kanun'un 130'uncu maddesinin (3). fıkrası uyarınca takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon'un toplam değeri üzerinden %0.005 (yüzbinde beş) oranında hesaplanacak kayda alma ücreti izleyen on iş günü içerisinde Kurul hesabına yatırılır.

IX. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	6,000
Diğer Giderler	31,000
TOPLAM	37,000

X. YATIRIM FONUNUN 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: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. Ancak anonim, eshamlı komandit ve limited şirketlerce

elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.^[1]

Sürekli olarak portföyünün en az %51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkiyat yapılmaz.

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 dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı 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- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon İçtüzüğü'nde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.
2. Kurucu, Fon'un yıllık finansal tablolarını, ilgili hesap veya varsa yatırım döneminin bitimini takip eden 60 gün içinde KAP'ta ilan eder. Finansal tabloların son bildirim gününün resmi tatil gününe denk gelmesi halinde resmi tatil gününü takip eden ilk iş günü son bildirim tarihidir. Fon'a ilişkin finansal tablolar ayrıca KAP'ta ilanını müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla gönderilir.
3. Kurucu, Fon'a ilişkin finansal raporları, bağımsız denetim raporuyla birlikte, bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kendisine ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai saati bitimine kadar KAP'ta açıklar.
4. Fon, portföy dağılım raporu hazırlama yükümlülüğünden muaftır.
5. Fiyat raporu katılma payı fiyatı açıklama dönemlerinde düzenlenir. Söz konusu raporlar değerlendirme günü itibarıyla Takasbank'a gönderilir. Fiyat raporlarının kamuya açıklanmasına gerek yoktur.
6. Fiyat raporları dışındaki finansal raporlar kamuya açıklandıktan sonra, kurucunun www.yapikredi.com.tr adresli internet sitesinde, yatırımcılar tarafından kolaylıkla ulaşılabilecek şekilde yayımlanır. Bu bilgiler, ilgili internet sitesinde en az beş yıl süreyle kamuya açık tutulur. Söz konusu finansal raporlar aynı zamanda kurucunun merkezinde ve katılma payı satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur.
7. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar

^[1] Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr

kurucu tarafından yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine iadeli taahhütlü olarak postayla bildirilir.

8. 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 yatırım dönemi başlangıç tarihinde birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname ve içtüzük katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.
9. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
10. 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 birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.
11. Fon'un karşı taraf riski ve piyasa riskinin hesaplanmasında kullanılacak yöntemler hakkında yatırımcılara iadeli taahhütlü posta yoluyla bilgi verilecektir.
12. Limit aşımı durumunda müşterilere pay fiyatının hesaplanmasına müteakip 5 işgünü içerisinde, iadeli taahhütlü posta yoluyla bildirimde bulunulur.

XII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

1. Fon içtüzüğündeki sürenin sona ermesi,
2. Kurucunun Fon kurma koşullarını kaybetmesi,
3. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, Fon'un kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle Fon'un devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurul'ca tespit edilmiş olması.

Fon'un sona ermesi durumunda fon portföyündeki varlıklar kurucu tarafından borsada satılır, Fon'un taraf olduğu borsada işlem görmeyen sözleşmeler ise tasfiye edilir. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönmüş Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Kurucunun iflası halinde Kurul, Fon'u uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde kurucu, Fon varlığını Kurul'ca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

XIII. KATILMA PAYI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER:

Katılma payı satın alınması veya Fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

Katılma paylarının alım ve satımı bu kuruluşların yanı sıra Fon'un sürekli bilgilendirme formunda ilan edilen aracı kuruluşlarca da yapılır. Katılma payları alım ve satım işlemlerini yapacak aracı kuruluşların tüm dağıtım kanallarında Fon paylarının alım satımına aracılık edileceği yatırımcıların bilgisine sunulur.

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

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Galata Serbest Yatırım Fonu

13.1. Alım Talimatları

Fon'a sadece "Nitelikli Yatırımcı"lar yatırım yapabilir. Yatırımcıların fon payı alımında asgari limiti 100,000 TL'dir.

Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde, yatırımcılar her ayın onbeşinci gününden (tatil günü olması halinde takip eden işgünü) 1 iş günü öncesi saat 14.00'a kadar ve her ayın son işgününden 1 işgünü öncesi (yıl sonunda ise son işgününden 2 işgünü öncesi) saat 14.00'a kadar katılma payı alım talimatı verebilir.

Yatırımcıların;

- Her ayın onbeşinci gününden (tatil günü olması halinde takip eden işgünü) 1 iş günü öncesi saat 14.00'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları her ayın onbeşinci günü (tatil günü olması halinde takip eden işgünü) yapılan hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden iş günü
- Her ayın son işgününden 1 işgünü öncesi (yıl sonunda ise son işgününden 2 işgünü öncesi) saat 14.00'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları ise o ayın son iş günü (yıl sonunda ise son işgününden 1 önceki işgünü) yapılan hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden iş günü yerine getirilir.
- Ayın onbeşinci gününden 1 işgünü öncesi saat 14.00'dan sonra ve son işgününden 1 işgünü öncesi saat 14.00'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

13.2 Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle 13.1. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

13.3. Satım Talimatları

Yatırımcıların her ayın 15'ine kadar (15. günün tatil günü olması halinde bir önceki işgününe kadar) Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14.00'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları, o ayın son işgününde, yıl sonlarında ise o ayın sondan ikinci işgününde yapılan hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden işgününde yerine getirilir.

Ayın 15'inden sonra verilen satım talimatları, ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve bir sonraki ay yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Bozulan pay karşılığı tutar üzerinden -oluşmuşsa- Performans Primi kesintisi yapılır.

Yatırımcıların Fon katılma belgesine yatırım yaptıkları süre boyunca oluşan Fon getirileri aynı dönemdeki Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği (KYD) 1 Aylık Mevduat Endeksi ile karşılaştırılır. Fon getirisinin, KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi getirisinin üzerinde olması durumunda KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi getirisini geçen kısmın %20'si Performans Primi olarak hesaplanır.

13.4. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; bozum talimatının, her ayın 15'ine kadar (15. günün tatil günü olması halinde bir önceki işgününe kadar) Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14.00'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk işlem gününde, yılsonlarında ise o ayın son iş gününde yatırımcıya ödenir. Bozum talimatının ayın ilk iki haftasından sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci ayın ilk işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

13.5. Yıl Sonu Performans Primi Tahsilatı

Yılsonu işlemlerinde performans primi hesaplamaları Serbest Fon katılma payı sahibi tüm müşteriler için yapılacaktır. Yıl sonunda, yıl sonu stok tutarının tümü bozum tutarıymış gibi düşünülerek performans primi hesaplanır.

Yıl sonunda fonun getirisinin KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi'nin getirisinin üzerinde olması durumunda KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi getirisini geçen kısmın %20'si Performans Primi olarak hesaplanır. Hesaplanan Performans Primi yatırımcının mevcut payları bozularak tahsil edilir. Performans Primi tahsilatı için bozulan fon payları için yeni performans primi hesaplanmaz. Performans Primi tahsilatı 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir.

Hesaplanan yıl sonu performans priminin negatif çıkması durumunda o yıl yılsonu performans primi kesilmez ve negatif değer takip eden yıla aktararak yapılacak performans primi hesaplamasından düşülür.

13.6. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya yönetici tarafından gerekli görülmesi halinde fon katılma belgeleri kendi portföylerine dahil edilebilir.

1. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
2. 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.

13.7. Performans Primi Hesaplama Yöntemi ve Tahsilatı

Aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde Kurucu tarafından fon katılımcısından bozum işlemlerinde ve yılsonlarında performans primi tahsil edilir:

Performans Primi hesaplaması için yatırımcıların Fon katılma belgesine yatırım yaptıkları süre boyunca oluşan Fon getirileri aynı dönemdeki Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği (KYD) 1 Aylık Mevduat Endeksi ile karşılaştırılır. Fon getirisinin, KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi getirisinin üzerinde olması durumunda KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi getirisini geçen kısmın %20'si Performans Primi olarak hesaplanır.

Tahsil edilecek performans primi FIFO (ilk giren ilk çıkar) yöntemine göre hesaplanarak kesilir. Ağırlıklı Ortalama'ya göre de Performans da hesaplanır ve FIFO yöntemine göre hesaplanan değer

ile arasındaki fark sistemde "müşteri alacağı" olarak saklanır. Bir sonraki performans priminde hesaplanan performans tutarından "müşteri alacağı" düşülür ve eğer bu şekilde hesaplanan toplam performans tutarı 0'dan büyükse FIFO yöntemine göre hesaplanan prim tahsil edilir.

1) Bozum İşlemlerinde:

Bozum işlemlerinde yatırımcının farklı dönemlerde yaptığı tüm alımların toplamı karda ise performans primi kesilir, değilse kesilmez.

2) Yılsonu İşlemlerinde

Yılsonu işlemlerinde performans primi hesaplamaları Fon katılma payı sahibi tüm müşteriler için , yılsonu stok tutarının tümü bozum tutarıymış gibi düşünümlere yapılır.

Hesaplanan Performans Primi yatırımcının mevcut payları bozularak tahsil edilir. Performans Primi tahsilatı 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir. Performans Primi tahsilatı için bozulan fon payları için yeni performans primi hesaplanmaz.

Hesaplanan yıl sonu performans priminin negatif çıkması durumunda o yıl yılsonu performans primi kesilmez ve negatif değer takip eden yıla aktarılarak yapılacak performans primi hesaplamasından düşülür.

Toplam Performans:

FIFO'ya Göre Toplam Performans: Fon getirisinin kıstas getiriye geçen kısmının %20'sinin bozulan pay miktarı ve Fon alım fiyatı ile çarpılması sonucu hesaplanır.

Hesaplamada farklı tarihlerde yapılan tüm Fon alımlarına ilişkin hesaplamalar yapılarak bunların toplamı alınır.

Ağırlıklı Ortalamaya Göre Performans: "Toplam Nispi Performans Tutarı"nın Bozulan Pay Miktarı / Bozum Öncesi Fon Stok Miktarı ile çarpılması sonucu hesaplanır.

Müşteri Performans Primi Alacak Kutusu: "FIFO'ya Göre Toplam Performans" ile "Ağırlıklı Ortalamaya Göre Performans" arasındaki farktır. Toplamı önceki dönemlerden gelen Alacak Kutusu bakiyesinin dahil edilmesi ile elde edilir.

Toplam Nispi Performans Tutarı: Fon getirisinin kıstas getiriye geçen kısmının %20'sinin bozum öncesi Fon stok miktarı ve Fon alım fiyatı ile çarpılması ile hesaplanır.

Toplam nispi performans tutarı hesaplamasında farklı tarihlerde yapılan tüm fon alımlarına ilişkin hesaplamalar ayrı ayrı yapılarak toplam alınır.

"Performans Primi" Hesaplanan "Toplam Nispi Performans Tutarı 0'dan büyükse, FIFO'ya göre hesaplanan oranda tahsil edilir.

Bir sonraki performans primi hesaplamasında "Toplam Nispi Performans Tutarı" değerinden "Müşteri Performans Primi Alacak Kutusu" düşülür.

Örnek Hesaplamalar:

1- Yatırımcı Ara Dönem Pay Satışında Performans Primi Ücreti Hesaplaması

Bozum 1:

Bu örnek hesaplamada yatırımcı Şubat ayında birim fiyatı 100 TL'den 1.000 adet katılma payı satın almış ve bu payların Mart ayı sonu itibariyle 500 adetini 103 TL'den satmıştır. Fonları aldığı tarih itibariyle kıstas değeri 100 TL iken, bozum tarihi itibariyle Kıstas değeri 102 TL'dir.

	Alım Pay Adedi	Bozum Pay Adedi	Fon Fiyatı	Kıstas	Kalan Pay Adedi
Ocak					
Şubat	1.000		100	100	
Mart		500	103	102	500 (1.000-500)

Bu dönemde fonun getirisi $(103/100)-1 = \%3$ olmuştur. Kıstas getirisi ise $(102/100)-1 = \%2$ olarak gerçekleşmiştir. Buna göre nispi performans tutarı $(\%3-\%2) \times \%20 \times 1.000 \times 100 = 200$ olmuştur ve Nispi Performans Tutarı büyüktür 0 olduğundan performans primi kesilecektir. FIFO'ya göre Toplam Performans, $(\%3-\%2) \times \%20 \times 500 \times 100 = 100$ TL olarak hesaplanmış ve bu tutarda performans primi kesilmiştir. Ağırlıklı ortalamaya göre performans da, $200 \times 500 / 1.000 = 100$ olarak gerçekleşir. Bir sonraki bozum hesaplamasında dikkate alınacak Müşteri Performans Primi Alacak Kutusu = FIFO'ya Göre Toplam Performans - Ağırlıklı Ortalamaya Göre Performans = $100 - 100 = 0$ olacaktır.

Bozum 2: Bu örnek hesaplamada yatırımcı Mart ayı sonundaki 500 adet katılma payı üzerine Nisan ayında birim fiyatı 103 TL'den 2.000 adet, Haziran ayında ise birim fiyatı 106 TL'den 1.000 adet katılma payı satın almış ve bu payların 1.000 adetini 106 TL'den Temmuz ayında satmıştır.

	Alım Pay Adedi	Bozum Pay Adedi	Fon Fiyatı	Kıstas	Kalan Pay Adedi
Ocak					
Şubat	1.000		100	100	0
Mart		500	103	102	
Nisan	2.000		103	103	1500
Mayıs			109	104	
Haziran	1.000		109	105	1.000
Temmuz		1.000	106	106	2.500 (0+1.500+1.000)

Bu dönemde Fonun her bir alıma göre getirisi sırası ile Şubat ayı için $(106/100)-1 = \%6$, Nisan ayı için $(106/103)-1 = \%2,91$, Haziran ayı için $(106/109)-1 = -\%2,75$ olarak gerçekleşmiştir. Kıstas getirileri ise sırası ile Şubat ayı için $(106/100)-1 = \%6$, Nisan ayı $(106/103)-1 = \%2,91$, Haziran ayı içinse $(106/105)-1 = \%0,95$ 'tir. Portföyde bulunan 3 farklı alım için mevcut pay adetleri dikkate alınarak Toplam Nispi Performans Tutarı ,ise

$[(0.06 - 0.06) \times \%20 \times 500 \times 100] + [(0.0291 - 0.0291) \times \%20 \times 2000 \times 103] + [(-0.0275 - 0.0095) \times \%20 \times 1000 \times 109] = -806,6$ TL'dir. Bu bozumda geçmişten gelen müşteri alacak kutusu dikkate alınacak olup Toplam Nispi Performans Tutarı – Müşteri Performans Primi Alacak Kutusu = $-806,6 + 0 = -806,6 < 0$ olduğundan bu bozum işlemi sonucu performans primi kesilmeyecektir. FIFO'ya Göre Toplam Performans =0 olacaktır. Ağırlıklı Ortalamaya Göre Performans $-806,6 \times 1000 / 3500 = -230,45$ TL olup bir sonraki Toplam Nispi Performans Tutarı'ndan düşülecek Müşteri Performans Primi Alacak Kutusu $0 + 0 - (-230,45) = 230,45$ TL olarak güncellenecektir.

Bozum 3: Bu örnek hesaplamada bir önceki müşteri portföyü devam ettirilmiş ve Ağustos ayında birim fiyatı 110 TL'den 500 adet katılma payı satmıştır.

	Ahm Pay Adedi	Bozum Pay Adedi	Fon Fiyatı	Kıstas	Kalan Pay Adedi
Ocak					
Şubat	1.000		100	100	0
Mart		500	103	102	
Nisan	2.000		103	103	1.000
Mayıs			109	104	
Haziran	1.000		109	105	1.000
Temmuz		1.000	106	106	
Ağustos		500	110	107	2.000 (0+ 1.000 + 1.000)

Ağustos ayında yapılan fon bozumunda yine performans primi kesintisi yapıp yapılmayacağı hesaplanacaktır. Mevcut katılma payları içinde Mart ayında yapılan fon alımına ait herhangi bir pay kalmamış olup Nisan ve Haziran ayındaki alımlar için fon ve kıstas getirileri hesaplanacaktır. Fonun her bir alıma göre getirisi sırası ile Nisan ayı için $(110/103)-1 = \%6,8$, Haziran ayı için $(110/109)-1 = \%0,92$ olarak gerçekleşmiştir. Kıstas getirileri ise sırası ile Nisan ayı için $(107/103)-1 = \%3,88$, Haziran ayı için $(107/105)-1 = \%1,9'$ dir. Toplam Nisbi Performans Tutarı $[(0.068 - 0.0388) \times \%20 \times 1500 \times 103] + [(0.0092 - 0.019) \times \%20 \times 1000 \times 109] = 688,64$ TL'dir. Toplam Nispi Performans Tutarı – Müşteri Performans Primi Alacak Kutusu = $688,64 - 230,45 = 458,19 > 0$ olduğundan bu bozum işlemi sonucu performans primi kesilecektir. FIFO'ya Göre Toplam Performans $(\%6.8 - \%3.88) \times \%20 \times 500 \times 103 = 300,76$ TL olarak performans primi kesilecektir. Ağırlıklı Ortalamaya Göre Performans = $688,64 \times 500 / 2500 = 137,73$ TL. Bir sonraki Toplam Nispi Performans Tutarı'ndan düşülecek Müşteri Performans Primi Alacak Kutusu $230,45 + 300,76 - (137,73) = 393,48$ TL olarak güncellenecektir.

2- Yıl Sonu Performans Primi Ücreti Hesaplaması

Yılsonu işlemlerinde performans primi hesaplamaları için yıl içerisinde portföy hareketlerinin aşağıdaki gibi olduğu varsayılarak yıl sonu stok tutarının tümü bozum tutarıymış gibi düşünülerek performans primi hesaplanmıştır.

	Ahm Pay Adedi	Bozum Pay Adedi	Fon Fiyatı	Kıstas	Kalan Pay Adedi
Ocak					
Şubat	1.000		100	100	0
Mart		500	103	102	
Nisan	2.000		103	103	0
Mayıs			109	104	
Haziran	1.000		109	105	0
Temmuz		1.000	106	106	
Ağustos		500	110	107	
Eylül			112	108	
Ekim			113	109	
Kasım			114	110	
Aralık		2.000	112	111	0 (0+ 0 + 0)

Yıl sonunda toplam payı oluşturan Nisan ayına ait 1.000 adet ve Haziran ayında alımı gerçekleşen 1.000 adet katılma payları için fon getirileri sırası ile Nisan ayı için (112/103)-1= %8,74, Haziran ayı için (112/109)-1=%2,75 olarak gerçekleşmiştir. Kıstas getirileri ise (111/103)-1=7,77, Haziran ayı için (111/105)-1=%5,71'dir. Toplam Nispi Performans Tutarı $[(0.0874-0.0777) \times \%20 \times 1000 \times 103] + [(0.0275 - 0.0571) \times \%20 \times 1000 \times 109] = -445,36$ TL'dir. Toplam Nispi Performans Tutarı= -445,36 < 0 olduğundan yılsonunda müşterilerden performans primi kesilmeyecektir. FIFO'ya Göre Toplam Performans= 0 olacaktır. Ağırlıklı Ortalamaya Göre Performans = -445,36 x 2000 / 2000 = -445,36 TL. Bir sonraki yıla aktarılıp performans primi hesaplamasında dikkate alınacak, Müşteri Performans Primi Alacak Kutusu 393,48 + 0-(-445,36)= 838,84 olarak güncellenecektir.

Not: Hesaplamalardaki rakamlar örnek amaçlı kullanılmış ve geleceğe dönük bir beklenti içermemektedir. Hesaplama yapılan yuvarlamalardan ötürü rakamlarda küçük farklılıklar olabilir.

XIV. NİTELİKLİ YATIRIMCILARA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER

1. Katılma payları, 10.11.2014 tarihinden itibaren bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	YKB Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent - İstanbul	0212 339 70 00

2. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve tüm şubeleri	YKB Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent - İstanbul	0212 339 70 00

3. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	YKB Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad.Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent - İstanbul	0212 339 70 00

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	YKB Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad.Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent - İstanbul	0212 385 48 48



İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 15/01/2014

Ayşe İmre TÜYLÜ

Fon Kurulu Üyesi

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Galata Serbest Yatırım Fonu

İsmi DURMUŞ

Fon Müdürü