**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**
**HİSSE SENEDİ ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI**
**YAPI KREDİ PORTFÖY**
**YABANCI TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ FONU**

# İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 16 / 01 / 2017 tarih ve 2233903-305.04-E56 sayılı izin doğrultusunda Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'a Bağlı Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu izahnamesinin giriş bölümü, 1.3., 1.4., 1.5., 2.4., 2.8., 2.10., 3.1., 3.2., 5.5., 5.6., 6.2., 6.5., 7.1., 7.1.3. ve 9.4. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ ŞEKİL:**

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ FONU KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15.06.2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Global Teknoloji Yabancı Menkul Kıymetler Alt Fonu (6. Alt Fon) Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.yapikrediportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 13 Levent / İSTANBUL
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-1760-9600014
Sicil No: 470218-417880

**YENİ ŞEKİL:**

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ FONU KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15.06.2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Global Teknoloji Yabancı Menkul Kıymetler Alt Fonu (6. Alt Fon) Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.yapikrediportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

**ESKİ ŞEKİL:**

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev) | Tecrübesi (yıl) |
|---|---|---|---|
| Bahar Seda İKİZLER | Yönetim Kurulu Başkanı | 2012-Finansal Raporlama,Genel Muhasebe,Basel İş Geliştirme ve Hazine Ürünleri ve Ödeme Gruplarından Sorumlu Grup Direktörü<br>2006-2012 Yapı Kredi Bankası Piyasa Riski Direktörü | 19 |
| Ahmet ÇİLOĞLU | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 2016 - Yapı ve Kredi Bankası Planlama ve Kontrol Grup Direktörü<br>2007 – 2015 Yapı ve Kredi Bankası Bütçe | 14 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | ve Planlama Direktörü<br>2002 - 2006 PwC –Denetim Müdür Yardımcısı | |
| Emir Kadir ALPAY | Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür | 2013- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Genel Müdür<br>2011-2013, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türev Araclar ve Döviz Piyasaları Grup Müdürü<br>2010-2011, Kurumsal Satış Direktörü<br>2006 - 2010, Kurumsal Satış Yöneticisi | 17 |
| Hayrettin Bülent İMRE | Pazarlama&Satış Genel Müdür Yardımcısı | 01/010/2014 Satış,Paz.ve Portföy Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı<br>01/01/2012 Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı<br>15/05/2010 Portföy Yönetimi Grup Başkanı | 23 |
| Müge PEKER | Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı | 01/10/2014 Yatırım Fonları ve ÖPY Genel Müdür Yardımcısı<br>01/01/2012 Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü<br>01/06/2007 Sabit Getirili Menkul Kıymetler Bölüm Başkanı | 20 |
| Murat ÖNER | Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı | 01/10/2014 Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı<br>01/01/2012 Emeklilik Fonları Grup Müdürü<br>01/12/2010 Emeklilik Fonları Bölüm Başkanı | 20 |

### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

| **Adı Soyadı** | **Görevi** | **Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)** | **Tecrübesi** |
|---|---|---|---|
| İsmi DURMUŞ | Müdür | 2007-Devam/Yapı ve Kredi Bankası A.Ş./Fon Hizmet Müdürü | 17 |

### 1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözetecek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dökümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşılması mümkündür.



YAPI KREDİ PORTFÖY
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 13 Levent/İSTANBUL
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-1766-9600014
Sicil No: 478218-417800

**YENİ METİN:**

**1.3. Kurucu Yöneticileri**

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev) | Tecrübesi (yıl) |
|---|---|---|---|
| Bahar Seda İKİZLER | Yönetim Kurulu Başkanı | 2012-**Devam** Finansal Raporlama,Genel Muhasebe,Basel İş Geliştirme ve Hazine Ürünleri ve Ödeme Gruplarından Sorumlu Grup Direktörü<br>2006-2012 Yapı Kredi Bankası Piyasa Riski Direktörü | **20 Yıl** |
| Ahmet ÇİLOĞLU | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 2016-**Devam** Yapı ve Kredi Bankası Planlama ve Kontrol Grup Direktörü<br>2007 – 2015 Yapı ve Kredi Bankası Bütçe ve Planlama Direktörü<br>2002 - 2006 PwC –Denetim Müdür Yardımcısı | 14 Yıl |
| Emir Kadir ALPAY | Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür | 2013-**Devam** Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Genel Müdür<br>2011-2013, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türev Araçlar ve Döviz Piyasaları Grup Müdürü<br>2010-2011, Kurumsal Satış Direktörü<br>2006 - 2010, Kurumsal Satış Yöneticisi | **18 Yıl** |
| Hayrettin Bülent İMRE | **Satış Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı** | 2014-**Devam Satış Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı**<br>2012-2014 Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı<br>2010-2012 Portföy Yönetimi Grup Başkanı | **24 Yıl** |
| Müge PEKER | Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı | 2014-**Devam** Yatırım Fonları ve ÖPY Genel Müdür Yardımcısı<br>2012-2014 Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü<br>2007-2012 Sabit Getirili Menkul Kıymetler Bölüm Başkanı | **21 Yıl** |
| Murat ÖNER | Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı | 2014-**Devam** Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı<br>2012-2014 Emeklilik Fonları Grup Müdürü<br>2010-2012 Emeklilik Fonları Bölüm Başkanı | **21 Yıl** |

### 1.4. Fon Hizmet Birimi

Fon hizmet birimi Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulmuş olup, hizmet biriminde görevli fon müdürüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev) | Tecrübesi |
|---|---|---|---|
| İsmi DURMUŞ | Müdür | 2007-Devam/Yapı ve Kredi Bankası A.Ş./Fon Hizmet Müdürü | 18 Yıl |

### 1.5. Portföy Yöneticileri

Fon malvarlığının, fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fonun yatırım yapabileceği varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında en az beş yıllık tecrübeye sahip portföy yöneticileri tarafından, yatırımcı lehine ve yatırımcı çıkarını gözetecek şekilde PYŞ Tebliği düzenlemeleri, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili fon bilgilendirme dökümanları çerçevesinde yönetilmesi zorunludur.

Fon portföyünün yönetimi için görevlendirilen portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

**ESKİ ŞEKİL:**

## II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

**2.4.** Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| VARLIK TÜRÜ | EN AZ % | EN ÇOK % |
|---|---|---|
| Yabancı Teknoloji Sektörü Ortaklık Payları | 80 | 100 |
| Yabancı Borçlanma Araçları | 0 | 20 |
| Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları, Varlık ve İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler | 0 | 20 |
| Yerli Ortaklık Payları | 0 | 20 |
| Ters Repo İşlemleri | 0 | 20 |
| Gayrimenkul Sertifikaları | 0 | 20 |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0 | 20 |
| Varlık ve İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler | 0 | 20 |
| Kira Sertifikaları (Kamu/Özel Sektör) | 0 | 20 |
| Yabancı Kira Sertifikaları | 0 | 20 |
| Varant/Sertifikalar | 0 | 10 |
| Vadeli Mevduat/Katılım Hesabı | 0 | 10 |
| Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı | 0 | 20 |
| Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem Gören Kıymetli Madenler ile bu madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları | 0 | 20 |



YAPI KREDİ PORTFÖY
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat:13 Levent/İSTANBUL
www.yapikredi portfoy.com.tr
Mersis No:0-5700-1730-9600014
Sicil No: 470215-417000

| | | |
|---|---|---|
| Yapılandırılmış Yatırım Araçları | 0 | 10 |
| İkraz İştirak Senetleri | 0 | 10 |

Fon portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçları ödünç verilebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi için ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıklar fon adına Takasbank'ta bloke edilir.

**2.8.** Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını ve ikraz iştirak senetlerini tanıtıcı genel bilgiler:

Fon toplam değerinin en az %80'i yurtdışı borsalarda işlem gören yabancı teknoloji şirketlerinin ortaklık paylarına yatırım yapılır.

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon portföyüne ikraz iştirak senetleri dahil edilebilecek olup, ikraz iştirak senetlerinin; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması zorunludur.

Portföye dahil edilecek olan yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri ile ilgili herhangi bir ülke sınırlaması bulunmamaktadır.

**2.10.** Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir, repo işlemi yapılabilir, Takasbank Para Piyasasında borçlanılabilir. Kredi kullanıldığı takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

**YENİ ŞEKİL:**

**II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**

**2.4.** Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok [illegible] Levent/İSTANBUL
www.yapikredeportfoy.com.tr
Mersis No: 0-6700-1750-9600014
Sicil No: 470210-417300

| VARLIK TÜRÜ | EN AZ % | EN ÇOK % |
|---|---|---|
| Yabancı Teknoloji Sektörü Ortaklık Payları | 80 | 100 |
| Yabancı Borçlanma Araçları | 0 | 20 |
| Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları, Varlık ve İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler | 0 | 20 |
| Yerli Ortaklık Payları | 0 | 20 |
| Ters Repo İşlemleri | 0 | 20 |
| Gayrimenkul Sertifikaları | 0 | 20 |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri | 0 | 20 |
| Varlık ve İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler | 0 | 20 |
| Kira Sertifikaları (Kamu/Özel Sektör) | 0 | 20 |
| Yabancı Kira Sertifikaları | 0 | 20 |
| Varant/Sertifikalar | 0 | 10 |
| Vadeli Mevduat/Katılım Hesabı | 0 | 10 |
| Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı | 0 | 20 |
| Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem Gören Kıymetli Madenler ile Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları | 0 | 20 |
| Yapılandırılmış Yatırım Araçları | 0 | 10 |
| İkraz İştirak Senetleri | 0 | 10 |

**Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.**

Fon portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçları ödünç verilebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi için ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıklar fon adına Takasbank'ta bloke edilir.

**Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.**

**2.8.** Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını ve ikraz iştirak senetlerini tanıtıcı genel bilgiler:

Fon toplam değerinin en az %80'i yurtdışı borsalarda işlem gören yabancı teknoloji şirketlerinin ortaklık paylarına **yatırılır.**

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon portföyüne ikraz iştirak senetleri dahil edilebilecek olup, ikraz iştirak senetlerinin; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması zorunludur.

Portföye dahil edilecek olan yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri ile ilgili herhangi bir ülke sınırlaması bulunmamaktadır.

**2.10.** Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir **ve/veya borçlanma amacıyla** Takasbank Para Piyasası **ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri** yapılabilir. Kredi **alınması halinde** kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

**ESKİ ŞEKİL:**

## III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Faiz Oranı Riski**: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**b- Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 13 Levent/İSTANBUL
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-1750-9000014
Sicil No: 47021...

**2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

**5) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

**6) Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

**7) Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**8) Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**9) Yapılandırılmış Yatırım Aracı/İkraz İştirak Senetleri Riski:** Fon portföyünde, yapılandırılmış yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri dayanak varlığının fiyatındaki değişime, yabancı para cinsinden fiyatlanan söz konusu varlıklarda kur riski ve faiz değişimine duyarlı dayanak varlığı olan ürünlere bağlı olarak piyasa riski bulunmaktadır. Yabancı para cinsinden fiyatlanan ürünlerde kur dalgalanmaları fonun piyasa riskini artırabilir. Söz konusu varlıkların kaldıraç yaratan işlem riski bulunabileceği gibi, fonun piyasa riski değerleri üzerinde arttırıcı veya düşürücü yönde etkisi olabilir. Ayrıca, borsada işlem görmeyen sözkonusu varlıklarda karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda fon portföyünde karşı taraf riski bulunmaktadır.

**3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:**

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde piyasa riski için Riske Maruz Değer yöntemi kullanılır.

Diğer risk faktörlerine dair ölçümler mevzuatta, fonun bağlı olduğu şemsiye fonun içtüzüğünde ve bu izahnamede yer alan fon sınırlamaları doğrultusunda ölçülür.

Likidite riski hesaplamalarında portföyün içinde yer alan sermaye piyasası araçlarının tarihsel işlem hacim ortalamaları değerlendirilir. Değerlendirme sürecinde, her bir pay senedi için son 500 iş gününde oluşan günlük işlem hacimlerinin ortalaması ile o pay senedinin fon portföyündeki miktarı karşılaştırılır; her bir borçlanma aracı için son 250 iş gününde, 125 iş gününde ve 20 iş gününde oluşan günlük işlem hacimlerinin ortalamasının yüksek olanı ile o borçlanma aracının fon portföyündeki miktarı karşılaştırılır.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Karşı taraf riski Rehber'de belirlenen piyasaya göre ayarlama (mark to market yöntemine göre) mutlak değerlerinin toplanması (sum of notionals) metodolojisi ile hesaplanır.

**YENİ ŞEKİL:**

## III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ VE RİSKLERİN ÖLÇÜMÜ

### 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

**1) Piyasa Riski:** Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**a- Faiz Oranı Riski:** Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**b- Kur Riski:** Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**c- Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

**2) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

**3) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

YAPI KREDİ PORTFÖY
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 13 Levent/İSTANBUL
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-6700-1780-9600014
Sicil No: 470216-417800

**4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.

**5) Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

**6) Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

**7) Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**8) Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

**9) Yapılandırılmış Yatırım Aracı/İkraz İştirak Senetleri Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememe riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.**

**İkraz iştirak senetleri dayanak varlığının fiyatındaki değişime, yabancı para cinsinden fiyatlanan söz konusu varlıklarda kur riski ve faiz değişimine duyarlı dayanak varlığı olan ürünlere bağlı olarak piyasa riski bulunmaktadır. Yabancı para cinsinden fiyatlanan ürünlerde kur dalgalanmaları fonun piyasa riskini artırabilir. Söz konusu varlıkların kaldıraç yaratan işlem riski bulunabileceği gibi, fonun piyasa riski değerleri üzerinde arttırıcı veya düşürücü yönde etkisi olabilir. Ayrıca, borsada işlem görmeyen**



YAPI KREDİ PORTFÖY
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 13 Levent/İSTANBUL
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-1780-9600014
Sicil No: 470218-417000

**sözkonusu varlıklarda karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda fon portföyünde karşı taraf riski bulunmaktadır.**

**10) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.**

**3.2. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:**

Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

**Şirket türev araçlardan kaynaklanan riskleri de içerecek şekilde, fon portföyünün içerdiği tüm piyasa risklerini kapsayan "Riske Maruz Değer" yöntemini risk ölçüm mekanizması olarak seçmiş ve risk yönetim sistemini de bu ölçüm modelini esas alarak oluşturmuştur. RMD, belirli güven aralığında ve ölçüm süresi içinde bir fon portföyünün kaybedebileceği maksimum değeri ifade etmektedir. RMD, piyasa fiyatlarındaki hareketler nedeniyle edilecek zarar limitini değil, belirli varsayımlar altındaki muhtemel zarar limitini göstermektedir. Riske Maruz Değer, günlük olarak, tek taraflı %99 güven aralığında, tarihsel gözlem yöntemi, 20 iş günü elde tutma süresi ve 2 yıllık (500 iş günü) gözlem süresi kullanılarak hesaplanır.**

Diğer risk faktörlerine dair ölçümler mevzuatta, fonun bağlı olduğu şemsiye fonun içtüzüğünde ve bu izahnamede yer alan fon sınırlamaları doğrultusunda ölçülür.

Likidite riski hesaplamalarında portföyün içinde yer alan sermaye piyasası araçlarının tarihsel işlem hacim ortalamaları değerlendirilir. Değerlendirme sürecinde, her bir **ortaklık payı** için son 500 iş gününde oluşan günlük işlem hacimlerinin ortalaması ile o **ortaklık payının** fon portföyündeki miktarı karşılaştırılır; her bir borçlanma aracı için son 250 iş gününde, 125 iş gününde ve 20 iş gününde oluşan günlük işlem hacimlerinin ortalamasının yüksek olanı ile o borçlanma aracının fon portföyündeki miktarı karşılaştırılır.

Portföye riskten korunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Karşı taraf riski Rehber'de belirlenen piyasaya göre ayarlama (mark to market yöntemine göre) **yöntemi ile hesaplanır.**

**ESKİ ŞEKİL:**

## V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

**5.5.** Değerlemeye ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

**İleri Valörlü Altın İşlemleri**

İleri valörlü altın işlemlerinde BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde bu işlemi değerlemek üzere fiyat bulunmadığı takdirde, Takasbank uygulamasına paralel olarak,



YAPI KREDİ PORTFÖY
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi
A Blok Kat: 13 Levent/İS
www.yapikredi portfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-17
Sicil No: 47521

(T+1) gününde değerleme işlem yapılan günkü işlem fiyatı ile yapılır. Bu şekilde fon portföyüne birden fazla fiyattan işlem yapılması durumunda, değerleme yapılan işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile yapılır. T+2 ve daha ileri valörlü işlem yapılması halinde, işlem tarihinden sonraki günlerde BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde değerleme fiyatı bulunmuyorsa değerleme valör tarihinden işlem tarihine doğru gidilerek BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde bulunacak ilk fiyatla yapılır.

**Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**

Yabancı ortaklık paylarının ve yabancı Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının değerlemesinde ana veri dağıtım kanalı olan Reuters'dan, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda ise alternatif veri dağıtım kanalı olan Bloomberg'den alınan kapanış fiyatı kullanılır. Her iki kanalda da kapanış fiyatının olmaması durumunda ise Türkiye saati ile 17:00 – 17:30 saat aralığında Reuters'dan, ilgili kanalda fiyat olmaması durumunda alternatif olarak Bloomberg'den alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Değerleme gününde ilgili borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki değerleme fiyatı kullanılır.

**Dış Borçlanma Araçları, Yabancı Borçlanma Araçları, Yabancı Kira Sertifikası, İkraz İştirak Senetleri**

Borsa dışında yapılan dış borçlanma araçları, yabancı borçlanma araçları ve yabancı kira sertifikaları ve ikraz iştirak senetlerinin değerlemesinde ana veri dağıtım kanalı olan Bloomberg'den, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda ise alternatif veri dağıtım kanalı olan Reuters'dan Türkiye saatine göre 16.30 itibariyle temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alış/satış fiyat kotasyonlarının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyat kotasyonları oluşmamış kıymetlerin değerleme fiyatı ise, bir önceki değerleme fiyatının son değerleme tarihindeki iç verim oranı (işlemiş faizin eklenmesi yoluyla) ile ilerletilmesi yoluyla bulunur.

**Yapılandırılmış Yatırım Araçları**

Yapılandırılmış yatırım araçları değerlemesinde borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır.

Kapanış fiyatının olmaması durumunda Türkiye saati ile 17:00 – 17:30 saat aralığında alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Ağırlıklı ortalama fiyata ulaşılmaması durumunda da ana veri dağıtım kanalı olan Bloomberg'de, ilgili kanaldan fiyat alınamaması durumunda ise alternatif veri dağıtım kanalı olan Reuters'da ilan edilen güncel fiyat (dayanak varlıkların güncel fiyatları kullanılarak hesaplanan, örneğin içerikte dayanak varlık olarak yer alan herbir Krediye Dayalı Swap Sözleşmesi (CDS)'nin güncel piyasa değerinin kullanılması ile yapılandırılmış yatırım aracının güncel fiyatının hesaplanması) kullanılır.

Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerleme yapılır.

Yukarıdaki yöntemlerle değerleme fiyatı elde edilememesi durumunda bir önceki değerleme gününde kullanılan değerleme fiyatı kullanılır.

Türkiye'de ihraç edilip borsada işlem görmeyenler için (ihraç belgesi Kurulca onaylanan) ana veri dağıtım kanalı olan Bloomberg'de, ilgili kanaldan fiyat alınamaması



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi
A Blok Kat: 1
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-5760-1755-0000014
Sicil No: 470216-417600

durumunda ise alternatif veri dağıtım kanalı olan Reuters'da ilan edilen güncel fiyat (dayanak varlıkların güncel fiyatları kullanılarak hesaplanan, örneğin içerikte dayanak varlık olarak yer alan herbir Krediye Dayalı Swap Sözleşmesi (CDS)'nin güncel piyasa değerinin kullanılması ile yapılandırılmış yatırım aracının güncel fiyatının hesaplanması) kullanılır.

Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerleme yapılır.

**Forward Sözleşmeleri**

Forward sözleşmeleri değerlemesi için spot kur olarak TCMB'nin açıkladığı günlük alış ve satış kuru ortalaması kullanılır. Değerlemede kullanılacak faiz oranları için ise ana veri dağıtım kanalı olan Reuters'dan, ilgili kanaldan alınamaması durumunda ise alternatif veri dağıtım kanalı olan Bloomberg'den alınan ilgili para birimlerinin faiz oranları (LIBOR vs.) baz alınarak teorik forward kuru hesaplanır. İşlem kuru ile teorik forward kuru arasındaki fark değer artış/azalışı olarak fona yansıtılır.

**Swap Sözleşmeleri**

Borsa dışında taraf olunan swap sözleşmelerinin değerlemesinde ana veri dağıtım kanalı olan Reuters'da, ilgili kanaldan alınamaması durumunda ise alternatif veri dağıtım kanalı olan Bloomberg'de ilan edilen ilgili para birimlerinin LIBOR/zımni faiz oranları ile fonun alacaklı ve borçlu olduğu para birimi için değerleme günündeki TCMB alış kuru kullanılır. Değerleme gününde swap sözleşmesinin değeri vadedeki para birimlerinin ilgili faiz oranları kullanılarak değerleme gününe indirgenmiş nakit akışlarının Türk Lirası cinsi karşılığıdır.

**Borsa Dışı Opsiyon Sözleşmeleri**

Borsa dışında taraf olunan opsiyon sözleşmelerinin değerlemesi opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen alış fiyatı ile yapılır; şu kadar ki izahnamenin 5.6 maddesinde belirtilen adil fiyat doğrulaması sürecinde farkın kabul edilebilir seviyenin üzerinde oluşması halinde Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile opsiyon sağlayıcısı tarafından alınan son fiyat ile değerlenir. Değerleme gününde opsiyon sağlayıcısının fiyat verememesi halinde (resmi tatil, v.b.) bir önceki değerleme fiyatı kullanılır.

**5.6.** Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği; opsiyonlar için bu maddenin a) bendinde yer alan süreçleri; Forward sözleşmeler için izahnamenin 5.5 maddesinin ilgili bölümünde tariflenen yöntemi, ve Swap sözleşmeleri için ise izahnamenin 5.5 maddesinin ilgili bölümünde tariflenen yöntemi kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.

a) Borsa dışında yapılan opsiyon sözleşmelerinin adil bir fiyat içermesini teminen şu süreç uygulanır:

1. Her işlem öncesinde ve her değerleme gününde opsiyon sağlayıcısı tarafından dar bir bant aralığı ile hem alış hem satış yönünde fiyat verilmesi hususuna opsiyon sözleşmesinin şartları arasında yer verilir.



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 13 Levent/İSTANBUL
www.yapikredibortfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-1760-9600014
Sicil No: 470210-417800

2. Adil fiyat doğrulamasında sözleşme fon portföyüne dahil edilmesi öncesinde opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen satış, sözleşmenin satılması ve değerlemesi öncesinde ise opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen alış fiyatı kullanılır.

3. Borsa dışı opsiyon sözleşmeleri işlemleri öncesinde ve değerleme günlerinde Kurucu nezdindeki bağımsız Risk Yönetimi Birimi teorik alış ve satış fiyatları hesaplar.

4. Adil fiyat doğrulaması için alınan alış fiyatı ile hesaplanan teorik alış fiyatı, alınan satış fiyatı ile hesaplanan teorik satış fiyatı karşılaştırılır.

5. Karşılaştırmanın fonun lehine sonuçlanmaması halinde, karşılaştırmaya konu farkın kabul edilebilir seviyesi olarak hesaplanan teorik fiyatın %30'u kullanılır.

6. Farkın kabul edilebilir seviyeyi aşması halinde, fiyat iyileştirilmesi için yeniden karşı kuruma başvurulur.

7. Karşı kurumdan alınan fiyat iyileştirilmesine rağmen fark kabul edilebilir seviyenin üzerinde olmaya devam ediyorsa, Risk Yönetim Birimi işlemi Yönetim Kurulu'na bildirir.

8. İşlem ve değerleme Yönetim Kurulu'nun yazılı ve gerekçeli kararı ile opsiyon sağlayıcısı tarafından alınan son fiyat üzerinden gerçekleştirilir ve değerlenir.

Doğrulama sürecinde kullanılan opsiyon sözleşmelerinin teorik fiyat hesaplaması şu şekilde yapılır:

1. Kurucu nezdindeki bağımsız Risk Yönetimi Birimi opsiyonun içeriğine göre Black-Scholes opsiyon fiyatlama modeli, binomial opsiyon fiyatlama modeli veya Monte Carlo simülasyonu yapan içsel sistemler kullanır. Karmaşık yapılı opsiyonların kullanılması halinde opsiyon yapısına en uygun genel kabul görmüş bir fiyatlama modeli kullanılarak hesaplanır.

2. Hesaplanan teorik alış fiyatı olarak bu hesaplamalar ile elde edilen ilgili para biriminden fiyatın 0,50 eksiği, teorik satış fiyatı olarak 0,50 fazlası kullanılır.

   a. Opsiyon sağlayıcısı piyasa beklentileri doğrultusunda teorik satış fiyatının altında fiyat önerebilir. Bu durum sözleşme fon portföyüne dahil edilirken işlemin yapıldığı opsiyon fiyatı ile hesaplanan teorik satış fiyatı arasında fon lehine fark oluşturur. Lehde fark oluşan sözleşme işlemlerinde, sözleşmenin satılması ve değerlemesine yönelik olarak adil fiyat doğrulamasında kullanılacak teorik alış fiyatı hesaplanan teorik alış fiyatından ilgili farkın çıkarılması yolu ile elde edilir; şu kadar ki bu fark itfa tarihinde 0 olacak şekilde lineer olarak azaltılır.

İç Kontrol Birimi Risk Yönetimi Birimi tarafından yapılan hesaplama metodolojisini ve içsel sistemleri periyodik olarak kontrol eder.

b) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir. Bu hususa ilişkin kontroller fon hizmet birimi tarafından yapılmakla birlikte Kurucu'nun sorumluluğu devam etmektedir.

Borsa dışında taraf olunan repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılmasının ve adil bir fiyat içermesinin sağlanması için bu işlemler BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda



YAPI KREDİ PORTFÖY
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat:13 Levent/İSTANBUL
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-6700-1760-9600014
Sicil No: 470218-417600

aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranı ile yapılır. İlgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması ya da o andaki piyasa koşullarının ortalama faiz oranı ile işlem yapmak için uygun olmaması durumunda en az iki mali kuruluştan fiyat teklifleri alınarak, ortalaması ile değerleme yapılırır ve bu tekliflere ilişkin belgeler kurucu nezdinde saklanır. Bu teklifler işlemlerin doğru, hızlı ve sorunsuz yapılması ile karşı tarafla iletişim, çalışma kolaylığı hususları da göz önüne alınarak yönetici tarafından değerlendirilir ve işlem gerçekleştirilir.

Borsa dışında taraf olunan repo-ters repo sözleşmelerinin adil bir fiyat içerdiği periyodik olarak İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilir.

**YENİ ŞEKİL:**

## V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

**5.5. Portföydeki varlıkların** değerleme **esaslarına** ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

**İleri Valörlü Altın İşlemleri**

İleri valörlü altın işlemlerinde BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde bu işlemi değerlemek üzere fiyat bulunmadığı takdirde, Takasbank uygulamasına paralel olarak, (T+1) gününde değerleme işlem yapılan günkü işlem fiyatı ile yapılır. Bu şekilde fon portföyüne birden fazla fiyattan işlem yapılması durumunda, değerleme yapılan işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı ile yapılır. T+2 ve daha ileri valörlü işlem yapılması halinde, işlem tarihinden sonraki günlerde BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde değerleme fiyatı bulunmuyorsa değerleme valör tarihinden işlem tarihine doğru gidilerek BİST Kıymetli Madenler Piyasası günlük bülteninde bulunacak ilk fiyatla yapılır.

**Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları**

Yabancı ortaklık paylarının ve yabancı Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının değerlemesinde **veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Reuters'dır. Reuters'dan veri alınamaması durumunda Bloomberg'den veri alınır. Değerleme anında payların ilgili borsada ilgili değerleme gününe ilişkin kapanış fiyatı oluşmuşsa kapanış fiyatı, işlemler devam ediyorsa,** Türkiye saati ile 17:00 – **18:00** saat aralığında Reuters'dan, **Reuters'dan veri alınamaması durumunda** Bloomberg'den alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Değerleme gününde ilgili borsada işlem geçmemesi halinde son işlem tarihindeki **kapanış** fiyatı kullanılır.

**Dış Borçlanma Araçları, Yabancı Borçlanma Araçları, Yabancı Kira Sertifikası, İkraz İştirak Senetleri**

Borsa dışında yapılan dış borçlanma araçları, yabancı borçlanma araçları ve yabancı kira sertifikaları ve ikraz iştirak senetlerinin değerlemesinde **veri alınacak öncelikli veri dağıtım kanalı Bloomberg'dir. Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan veri alınır.** Türkiye saati **ile** 16.30 itibariyle temiz fiyat olarak ilgili kıymetin alış/satış fiyatının ortalaması alınır. Değerlemede kullanılacak kirli fiyat, temiz fiyatın üzerine değerleme tarihine kadarki birikmiş kupon faizinin eklenmesi yoluyla bulunur. Değerleme gününde alış/satış fiyatı oluşmamış kıymetlerin değerleme fiyatı ise, bir önceki değerleme



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 13 Levent/İSTANBUL
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-1780-9600014
Sicil No: 470218-417830

fiyatının son değerleme tarihindeki iç verim oranı (işlemiş faizin eklenmesi yoluyla) ile ilerletilmesi yoluyla bulunur.

**Yapılandırılmış Yatırım Araçları**

Yapılandırılmış yatırım araçları değerlemesinde borsada ilan edilen kapanış fiyatının kullanılması esastır.

Kapanış fiyatının olmaması durumunda Türkiye saati ile 17:00 – 17:30 saat aralığında **Bloomberg'den, Bloomberg'de fiyat bulunamaması durumunda Reuters'dan** alınacak olan o günkü tüm işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılır.

Ağırlıklı ortalama fiyata ulaşılmaması durumunda **öncelikli olarak Bloomberg'de, Bloomberg'den veri alınamaması durumunda** Reuters'da ilan edilen güncel fiyat (dayanak varlıkların güncel fiyatları kullanılarak hesaplanan kullanılır.

Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerleme yapılır.

Türkiye'de ihraç edilip borsada işlem görmeyenler için (ihraç belgesi Kurulca onaylanan) **öncelikli olarak Bloomberg'de, Bloomberg'den veri alınaması durumunda** Reuters'da ilan edilen güncel fiyat kullanılır. Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat, Fon Hizmet Birimine iletilerek değerleme yapılır.

**Yukarıdaki yöntemlerle değerleme fiyatı elde edilememesi durumunda bir önceki değerleme gününde kullanılan değerleme fiyatı kullanılır.**

**Forward Sözleşmeleri**

**Borsa dışı forward işlemler dayanak varlığın spot fiyatı baz alınarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlenmektedir. Dayanak varlığın spot fiyatı olarak; forward sözleşmenin konusunun döviz olması durumunda değerleme günündeki T.C. Merkez Bankası alış ve satış kuru ortalaması, borçlanma araçları için ise, değerleme günü itibariyle en güncel günlük ağırlıklı ortalama fiyatı kullanılacaktır. Bulunan spot değerler, değerleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısına tekabül eden uygun TL ve döviz piyasa faizleri ile (dayanak varlığın döviz olması durumunda ise öncelikli olarak Bloomberg, Bloomberg'den veri alınamaması durumunda Reuters'dan alınacak olan "swap point" kadar) ilerletilecek ve teorik fiyata ulaşılacaktır. Farklı dayanak varlıklarının kullanılması durumunda ise piyasa fiyatını en iyi yansıtacak yöntemler kullanılır.**

**Swap Sözleşmeleri**

Borsa dışında taraf olunan swap sözleşmelerinin değerlemesinde **öncelikli olarak Reuters'da, Reuters'dan veri alınamaması durumunda** Bloomberg'de ilan edilen ilgili para birimlerinin LIBOR/zımni faiz oranları ile değerleme günündeki TCMB alış ve satış kuru ortalaması kullanılır. Değerleme gününde swap sözleşmesinin değeri vadedeki para birimlerinin ilgili faiz oranları kullanılarak değerleme gününe indirgenmiş nakit akışlarının Türk Lirası cinsi karşılığıdır.



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 10 Levent/İSTANBUL
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-1750-9600014
Sicil No: 470218-417800

**Borsa Dışı Opsiyon Sözleşmeleri**

Borsa dışında taraf olunan opsiyon sözleşmelerinin değerlemesi opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat ile yapılır. Değerleme gününde opsiyon sağlayıcısının fiyat verememesi halinde (resmi tatil, v.b.) bir önceki değerleme fiyatı kullanılır.

**Borsa Dışı Repo ve Ters-Repo Sözleşmeleri:**

**Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranı ile değerlenir. İlgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması durumunda en son değerleme oranı ile Fon Hizmet Bölümü tarafından değerleme yapılır.**

5.6. Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelere ilişkin olarak aşağıdaki esaslara uyulur:

Kurucu nezdindeki Risk Yönetimi Birimi tarafından borsa dışı türev araç sözleşmelerinin "adil bir fiyat" içerip içermediği; opsiyonlar için **"Black&Scholes yöntemi veya bu yöntem yeterli görülmezse genel kabul gören bir opsiyon fiyatlama yöntemi kullanılır; Forward sözleşmeler için Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan esaslara göre bulunan dayanak varlık spot değerleri, değerleme günü ile forward işlemin vade tarihi arasındaki gün sayısı ve ilgili para birimlerinin piyasa faiz oranları veya öncelikli olarak Bloomberg'den, Bloomberg'den veri alınaması durumunda Reuters'dan alınan "swap point" kullanılmak suretiyle, ve Swap sözleşmeleri için ise "bugünkü değer hesaplama yöntemleri" kullanılarak hesaplanan teorik fiyat ile değerlemede kullanılacak fiyat arasında karşılaştırma yapılarak kontrol edilir.**

**Adil fiyat doğrulamasında opsiyon sözleşmesinin fon portföyüne dahil edilmesi öncesinde ve değerlemesinde opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat kullanılır. Bu fiyat, Kurucu nezdindeki bağımsız Risk Yönetimi birimi tarafından hesaplanan teorik fiyatla karşılaştırılır. Karşılaştırmanın fonun lehine sonuçlanmaması halinde, karşılaştırmaya konu farkın kabul edilebilir seviyesi olarak hesaplanan teorik fiyatın %20'si kullanılır. Opsiyonun içsel değerinin hesaplanan teorik fiyatın %10'unun altında kaldığı durumlarda farkın kabul edilebilir seviyesi toplam değer üzerinden hesaplanır. Bu durumda, farkın toplam değerinin fon toplam değerine oranı olarak binde bir seviyesi kullanılır. Farkın seviyenin üzerinde olması durumunda, opsiyon sağlayıcısı tarafından verilen fiyat Yönetim Kurulu'nun gerekçeli kararı ile kullanılır.**

**Borsa Dışı Repo ve Ters-Repo Sözleşmeleri:**

**Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Adil fiyat kontrolü aşağıdaki şekilde yapılır:**
**Borsa Dışı Repo-Ters Repo Sözleşmeleri için adil fiyat, BIST Borçlanma Araçları Piyasası Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün ilgili vadede gerçekleşen ortalama faiz oranıdır.Söz konusu sözleşmelerin portföye dahil edilmesi aşamasında, ilgili vadede BIST'de işlem geçmemiş olması ya da o andaki piyasa koşullarının ortalama faiz oranı ile işlem yapmak için uygun olmaması durumunda portföy yöneticisi tarafından en az iki mali kuruluştan fiyat teklifleri alınır. Adil fiyat alınan fiyatların ortalamasıdır. Bu hususa ilişkin yöntem ve süreçler Kurucu'nun sorumluluğundadır.**

**ESKİ ŞEKİL:**

**VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI**

**6.2. 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.

TEFAS'da işlem görecek fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı Kuruluş, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20'ye kadar 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 kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından (varsa) uygulanan marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'da eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

**6.5. Pay Grupları:**

Katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. A grubu katılma payları tüm yatırımcılara, B grubu katılma payları ise sadece Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen emeklilik yatırım fonlarına satılabilir.

**YENİ ŞEKİL:**

**VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI**

**6.2. 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



YAPI KREDİ PORTÖY
Büyükdere Caddesi, Yapı Kredi Plaza
A Blok
www.yapikredi
Mersis No:
Sicil No:

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.

TEFAS'da işlem görecek fonlar için alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Dağıtıcı Kuruluş, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20'ye kadar 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 kıymet teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise, en son ilan edilen katılma payı satış fiyatından (varsa) uygulanan marj düşülerek belirlenecek fiyat üzerinden talimat verilen tutara denk gelen katılma payı sayısı TEFAS'da eşleştirilir. Nihai katılma payı adedi fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutara eş değer adedin üstünde verilen katılma payı alım talimatları iptal edilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına **Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu'nda** nemalandırılmak suretiyle bu izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır. **Bahse konu nemalandırma, sadece kurucu tarafından yapılacak işlemlerde geçerli olup; TEFAS'ta gerçekleşen işlemlerde nemalandırma için dağıtıcı tarafından belirlenecek yatırım aracı kullanılacaktır.**

**6.5. Pay Grupları:** Katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki gruba ayrılmıştır. A grubu katılma payları tüm yatırımcılara, B grubu katılma payları ise sadece Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen emeklilik yatırım fonları **ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na bağlı yatırım fonlarına** satılabilir.

**İzahname tadil metninin nerede yayımlandığı hususunun ticaret siciline tescil edildiği gün itibariyle Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu portföyünde bulunan yatırım fonlarına satılmış bulunan katılma payları, B Grubu katılma paylarına ve B Grubu katılma paylarına ilişkin fon yönetim ücreti tarifesine dahil edilir.**

**ESKİ ŞEKİL:**

## VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

### 7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.
1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
3) Alınan kredilerin faizi,



YAPI KREDİ PORTFÖY
Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 1,
www.yapikredi portfoy.com.tr
Mersis No: 0-5760-1760-5600014
Sicil No: 472216-417600

4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
5) Portföy yönetim ücreti,
6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
11) KAP giderleri
12) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

**7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar,**

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Erste Securities İstanbul Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Menkul Değerler A.Ş., Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş. ve ING Bank N.V. London Branch aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.00009 ve 0.0007 aralığında değişkenlik göstermektedir.
2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: 0.00001
3) Repo/ters repo komisyonu: 0.000005*Gün sayısı
4) BPP komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.00002 / Uzun vadeli 0.0000025*Gün sayısı
5) VİOP komisyonu: 0.00028
6) Ödünç menkul kıymet işlem komisyonu: İşlemin vadesine göre 0.00005 ve 0.0048 aralığında değişir.
7) Kıymetli maden işlem komisyonu: 0.00015 ve 0.0001 aralığında yıllık işlem miktarına göre değişir.
8) Yabancı menkul kıymet işlem komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.0001 ile 0.0014 aralığında değişkenlik göstermektedir.

Yukarıdaki komisyon oranlarına BMV dahil değildir.

**YENİ ŞEKİL:**

**VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER:**

**7.1. Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar**

Fon varlığından yapılabilecek harcamalar aşağıda yer almaktadır.
1) Saklama hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat: 13 Levent/İSTANBUL
www.yapikredi portfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-1780-9600014
Sicil No: 470210-417800

2) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
3) Alınan kredilerin faizi,
4) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen aracılık komisyonları, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.),
5) Portföy yönetim ücreti,
6) Fonun mükellefi olduğu vergi,
7) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
8) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri,
9) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun toplam değeri üzerinden hesaplanacak Kurul ücreti,
10) Karşılaştırma ölçütü giderleri,
11) KAP giderleri
12) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.
**13) E-defter (mali mühür, arşivleme ve kullanım) ve E-fatura (arşivleme) uygulamaları nedeni ile ödenen hizmet bedeli**
**14) E-vergi beyannamelerinin tasdikine ilişkin yetkili meslek mensubu ücreti**

**7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar,**

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. **(Pay Senetleri, BPP, Borçlanma Araçları, Repo/Ters Repo, Mevduat, Döviz alım satım İşlemleri için)** aracılık etmektedir. Fon portföyüne yapılan pay alım satım işlemlerine ise ayrıca Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Menkul Değerler A.Ş., Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., BGC Partners Menkul Değerler A.Ş. ve ING Bank N.V. London Branch, **Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

1) Pay komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.00009 ve **0.0005** aralığında değişkenlik göstermektedir.
2) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: 0.00001
3) Repo/ters repo komisyonu: 0.000005*Gün sayısı
4) **Takasbank para piyasası komisyonu: 1-7 gün vadeli 0.000021 / Uzun vadeli 0.000002625*Gün sayısı**
5) **Borsa para piyasası komisyonu: 0.00002*Gün sayısı**
6) VİOP komisyonu: 0.00028
7) Ödünç menkul kıymet işlem komisyonu: İşlemin vadesine göre 0.00005 ve 0.0048 aralığında değişir.
8) Kıymetli maden işlem komisyonu: 0.00015 ve 0.0001 aralığında yıllık işlem miktarına göre değişir.
9) Yabancı menkul kıymet işlem komisyonu: İlgili kurumun komisyon tarifesine göre 0.0001 ile 0.0014 aralığında değişkenlik göstermektedir.

Yukarıdaki komisyon oranlarına BMV dahil değildir.

**ESKİ ŞEKİL:**

**IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**9.4.** Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.gov.tr) ulaşılması mümkündür.

**YENİ ŞEKİL:**

**IX. FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARI İLE FONLA İLGİLİ BİLGİLERE VE FON PORTFÖYÜNDE YER ALAN VARLIKLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**9.4.** Şemsiye fon içtüzüğüne, bu izahnameye, yatırımcı bilgi formuna, bağımsız denetim raporuyla birlikte finansal raporlara (Finansal tablolar, sorumluluk beyanları, portföy dağılım raporları) fon giderlerine ilişkin bilgilere, fonun risk değerine, uygulanan komisyonlara, varsa performans ücretlendirmesine ilişkin bilgilere ve fon tarafından açıklanması gereken diğer bilgilere fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan **(www.kap.org.tr)** ulaşılması mümkündür.

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**
**HİSSE SENEDİ ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI**
**YAPI KREDİ PORTFÖY**
**YABANCI TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ HİSSE SENEDİ FONU**

# İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'a Bağlı Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu izahnamesinin 1.6. ve 6.7. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ ŞEKİL:**

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

| Birim | Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum |
|---|---|
| Fon hizmet birimi | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. |
| İç kontrol birimi | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Risk yönetim sistemi | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Bölümü |
| İç denetim birimi | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Araştırma birimi | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Diğer birim ve hizmetler | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

**YENİ ŞEKİL:**

## I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 1.6. Kurucu Bünyesinde Oluşturulan veya Dışarıdan Temin Edilen Sistemler, Birimler ve Görevli Personel ile Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş

| Birim | Birimin/Sistemin Oluşturulduğu Kurum |
|---|---|
| Fon hizmet birimi | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. |
| İç kontrol Birimi | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Risk Yönetim sistemi | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi Bölümü |
| Teftiş birimi | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Araştırma birimi | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi
A Blok
www.yapikredi
Mersis No: 0-5700-1780-9600014
Sicil No: 470218-417800

| | |
|---|---|
| **Diğer birim ve hizmetler** | Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. |

Fon'un finansal raporlarının bağımsız denetimi **PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.** tarafından yapılmaktadır.

**ESKİ ŞEKİL:**

## VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI

### 6.7. Kurucu ile Aktif Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi İmzalamış Olan Kurumların Unvanı ve İletişim bilgileri:

A Grubu katılma paylarının alım ve satımı için Kurucu ile Aktif Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi imzalamış kurumlar aşağıda yer almaktadır:

| | |
|---|---|
| Yapı Kredi Bankası A.Ş. | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Genel Müdürlük Yapı Kredi Plaza D Blok 34330 K:18 Levent/İstanbul |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 34330 Levent Beşiktaş İstanbul |
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | Büyükdere Caddesi No: 163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul |
| Odea Bank A.Ş. | Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394 Şişli / İstanbul |
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. | Sabancı Center Hazine Binası Kat 1 34330 4.Levent - Beşiktaş - İstanbul |
| Turkish Bank A.Ş. | Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. Polat Plaza A Blok 1A/52 34394 Şişli - İstanbul |
| Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. | Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257/69 Nurol Plaza 34398 Sarıyer / İstanbul |
| Egeli&CO Portföy Yönetimi A.Ş. | Abdi İpekçi Cad. Azer İş Merkezi No.40 K:4 D:12-13 Harbiye/Şişli İstanbul |
| Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 Şişli / İstanbul |

B grubu katılma payları ise TEFAS'ta işlem görmeyecek olup, payların alım ve satımı yalnızca kurucu aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

Katılma payı satın alınması veya Fona iadesinde, Kurucunun merkezi ile izahnamenin bu maddesinde belirtilen katılma payı alım satımının yapılabileceği dağıtıcı kurumların aşağıdaki işlem kanalları aracılığı ile alım satım talimatı verilir.

| Kurumlar | Merkez ve Şubeler | İnternet Bankacılığı | Çağrı Merkezleri | Mobil Kanallar | İnternet Adresi |
|---|---|---|---|---|---|
| Yapı Kredi Bankası A.Ş. | X | X | X | X | www.yapikredi.com.tr |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | X | - | - | - | |



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat:13 Levent İSTANBUL
www.yapikredi...com.tr
Mersis No: 0-5700-...80-9600014
Sicil No: 470218-417000

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | X | X | X | X | www.aktifbank.com.tr |
| Odea Bank A.Ş. | X | X | X | X | www.Odeabank.com.tr |
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. | Sadece Merkez | - | - | - | www.akportfoy.com.tr |
| Turkish Bank A.Ş. | X | - | - | - | |
| Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. | X | X | - | - | www.osmanlimenkul.com.tr |
| Egeli&CO Portföy Yönetimi A.Ş. | Sadece Merkez | - | - | - | - |
| Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | X | X | - | - | www.turkishyatirim.com |

**YENİ ŞEKİL:**

**VI. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIM ESASLARI**

**6.7. Kurucu ile Aktif Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi İmzalamış Olan Kurumların Unvanı ve İletişim bilgileri:**

A Grubu katılma paylarının alım ve satımı için Kurucu ile Aktif Pazarlama ve Dağıtım Sözleşmesi imzalamış kurumlar aşağıda yer almaktadır:

| | |
|---|---|
| Yapı Kredi Bankası A.Ş. | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Genel Müdürlük Yapı Kredi Plaza D Blok 34330 K:18 Levent/İstanbul |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 34330 Levent Beşiktaş İstanbul |
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | Büyükdere Caddesi No: 163 Zincirlikuyu Şişli 34394 İstanbul |
| Odea Bank A.Ş. | Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 Kat:33-39 34394 Şişli / İstanbul |
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. | Sabancı Center Hazine Binası Kat 1 34330 4.Levent - Beşiktaş - İstanbul |
| Turkish Bank A.Ş. | Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. Polat Plaza A Blok 1A/52 34394 Şişli - İstanbul |
| Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. | Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:257/69 Nurol Plaza 34398 Sarıyer / İstanbul |
| Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Esentepe Mahallesi Ali Kaya Sokak No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 Şişli / İstanbul |

B grubu katılma payları ise TEFAS'ta işlem görmeyecek olup, payların alım ve satımı yalnızca kurucu aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

Katılma payı satın alınması veya Fona iadesinde, Kurucunun merkezi ile izahnamenin bu maddesinde belirtilen katılma payı alım satımının yapılabileceği dağıtıcı kurumların aşağıdaki işlem kanalları aracılığı ile alım satım talimatı verilir.

| Kurumlar | Merkez ve Şubeler | İnternet Bankacılığı | Çağrı Merkezleri | Mobil Kanallar | İnternet Adresi |
|---|---|---|---|---|---|
| Yapı Kredi Bankası A.Ş. | X | X | X | X | www.yapikredi.com.tr |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | X | - | - | - | |
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | X | X | X | X | www.aktifbank.com.tr |
| Odea Bank A.Ş. | X | X | X | X | www.Odeabank.com.tr |
| Ak Portföy Yönetimi A.Ş. | Sadece Merkez | - | - | - | www.akportfoy.com.tr |
| Turkish Bank A.Ş. | X | - | - | - | |
| Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. | X | X | - | - | www.osmanlimenkul.com.tr |
| Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | X | X | - | - | www.turkishyatirim.com |



YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza
A Blok Kat 13 Levent/İSTANBUL
www.yapikrediportfoy.com.tr
Mersis No: 0-5700-[illegible]-9600014
Sicil No: 470218-417800