

BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİNDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMEDEN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

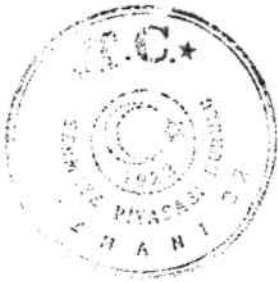
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN
B TİPİ LİKİT FONU
2.000.000.000. ADET 1. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 10/11/2010 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 358936 sicil numarası altında kaydedilerek 22/11/2010 tarih ve 7691 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04/11/2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-1092 sayılı izni ile kurulmuş Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 2.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na 19.10.2011 tarih ve KB.552.1.940 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuya tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü : Fon devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçları yer alan ve portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan 'Likit Fon'dur
2. Fonun Tipi : B Tipi
3. Fon Tutarı : 20.000.000 TL
4. Pay Sayısı : 2.000.000.000 Adet
5. Süresi : Süresiz



METRO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU
Büyükdere Cad. Metrocity A Blok
No:171 Kat:7 P.K.34330 1.Levant / İSTANBUL

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

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

Fon devamlı olarak, portföyünde vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçları yer alan ve portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan "Likit Fon" dur. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde likiditesi yüksek ve riski az olanlar tercih edilecektir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.
3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanması ile ilgili sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

IV. 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
Pınar ÇALIŞIR	Fon Kurulu Başkanı- Fon Müdürü	METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 06/12/2007- Hazine Yetkilisi ACAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 01/03/2004-05/12/2007 Hazine-Hazine Operasyon Elemanı	9 Yıl	07/07/2010 2010/59
Güray GÜNAY	Fon Kurulu Üyesi	METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 09/04/2010- Genel Müdür TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. 01/12/2009-28/02/2010 Portföy ve Fon Yönetiminden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı MAP TRADING LLC, NEW YORK 01/05/2007-01/06/2009 Yönetici Ortak İNFO YATIRIM A.Ş. 01/02/2006-30/04/2007 Portföy Yönetimi ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. 01/01/2002-31/01/2006 Trading Departmanı Grup Müdürü	18 Yıl	07/07/2010 2010/59

Emrah HUSREV	Fon Kurulu Üyesi- Portföy Yöneticisi	METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 15/04/2010- Pazarlama ve Portföy Yönetim Müdürü TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. 22/02/2010-12/04/2010 Portföy Yöneticisi INFO YATIRIM A.Ş. 26/04/2006-31/07/2009 Portföy Yönetim Müdür Yardımcısı GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. 01/03/2005-21/04/2006 Yatırım Danışmanı	6 Yıl	07/07/2010 2010/59
Mustafa KOÇ	Fon Denetçisi	METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 06/02/2009- Mali İşler ve Operasyon Müdürü HEMA ENDÜSTRİ A.Ş. 23/07/2007-10/10/2008 Muhasebe Sorumlusu INFO YATIRIM A.Ş. 11/01/2005-15/11/2006 Müfettiş	15 Yıl	07/07/2010 2010/59
Ayhan KILIÇ	Fon Muhasebecisi	METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 18/02/2009- Muhasebe Yetkilisi NUROL MENKUL KIYMETLER A.Ş. 19/08/1991-17/02/2009 Muhasebe Elemanı	30 Yıl	-
Hakan DEMİRCİOĞLU	Fon Uzmanı- Operasyon Sorumlusu	METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 08/01/2010- Operasyon Sorumlusu GENERAL FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş. 01.07.2002-07.01.2010 Takas ve Operasyon Sorumlusu	13 Yıl	-

V. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	50
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

VI. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde; portföydeki varlıklardan pay senetleri için en son tarihli borsa ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatlar, borçlanma araçları ve ters repolar için en son tarihli borsada gerçekleşen ortalama oranlar dikkate alınarak her işgünü sonu itibarıyla hesaplanır ve müteakip işgünü katılma paylarının alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması

METRO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BİTİMLİ LİNEER FON
Büyükdere Cad. Metrocity A Blok
No:171 Kat:7 P.K.34330 Beşiktaş / İSTANBUL

durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'na uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

VII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği personel, donanım ve muhasebe bedeli karşılığı olarak hergün için, BSMV dahil fon toplam değerinin %0.005(yüzbinde beş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk edilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen ilk hafta içinde kurucuya ödenir. Fon Portföy Yöneticisi ve Kurucu aynı olduğundan belirlenen bu orana yöneticiye ödenecek ücretler dahildir.
2. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı %0.02(onbinde iki).Repo-Ters Repo Pazarı ÖN ve Overnight dışındaki vadelerde %0.0015(milyonda onbeş)
3. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: Yoktur

VIII. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
Tescil ve İlan Giderleri	3.000
Gazete İlan Giderleri	2.000
Diğer Giderler	25.000
TOPLAM	30.000

IX. 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 tevfikata 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 tevfikata 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 tevfikata tabidir.

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 tevkifat 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. Ticari işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

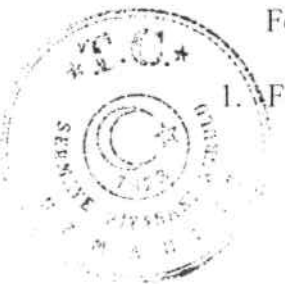
X- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.
2. Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve ilanı takiben 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir.
3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.
4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname, içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.
5. Her ayın 15 inden itibaren biten aya ilişkin fon portföy ve fon toplam değeri tabloları ile fonun mali bilgilerini içeren aylık rapor hazırlanır ve bunlar katılma payı alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur. Her gün itibarıyla alım satıma esas fiyatlar buralarda ilan olunur.
6. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir: Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 09:00 ile 13:00 saatleri arasında başvurarak, içtüzükte belirtilen esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satımda bulunabilir.
7. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satıma aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
8. 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.

XI. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

1. Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,



2. Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi.
3. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi.
4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağı Kurulca tespit edilmiş olması.

Fonun sona ermesi durumunda fon portföyündeki varlıklar kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde kurucu, fon varlığını Kurul'ca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

XII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Satış Başlangıç Tarihi: Katılma payları, 01/02/2011 tarihinden itibaren bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.
2. Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Genel Müdürlük	Büyükdere cad Metrocity A Blok No:171 Kat:7 34330 1.Levent/İSTANBUL	0212 344 09 00
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Ankara Şube	Çankaya Cad No:10/7 Çankaya/ANKARA	0312 440 08 00

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Genel Müdürlük	Büyükdere cad Metrocity A Blok No:171 Kat:7 34330 1.Levent/İSTANBUL	0212 344 09 00
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Ankara Şube	Çankaya Cad No:10/7 Çankaya/ANKARA	0312 440 08 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere cad Metrocity A Blok No:171 Kat:7 34330 1.Levent/İSTANBUL	0212 344 09 00

— METRO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BİRLİK FÖNÜ
Büyükdere Cad. Metrocity A Blok
No:171 Kat:7 P.K.34330 1.Levent / İSTANBUL

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere cad Metrocity A Blok No:171 Kat:7 34330 1.Levent/İSTANBUL	0212 344 09 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 18/01/2011

PINAR ÇALIŞIR

GÜRAY GÜNAY

Fon Kurul Başkanı

Fon Kurul Üyesi

METRO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
E TİPİ LİKİT FONU
Büyükdere Cad. Metrocity A Blok
No:171 Kat:7 P.K.34330 1.Levent / İSTANBUL