

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

**İFO YATIRIM A.Ş.'NİN
233.478.300. ADET 2. TERTİP
B LİKİT FONU
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Es Menkul Değerler Yatırım A.Ş. A Tipi Değişken Fonu, Es Menkul Değerler Yatırım A.Ş. B Tipi Değişken Fonu ve Es Menkul Değerler Yatırım A.Ş. B Tipi Tahvil Ve Bono Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2005 tarih ve B.021-SPK-01.15-381-14055 sayılı izni ile İfo Menkul Değerler A.Ş tarafından devralınarak, ilgili fonların ünvanları sırasıyla İfo Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu, İfo Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu ve İfo Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu olarak değiştirilmiştir.,

SPK'nın 11.04.2006 tarih KYD/15-183 sayılı izni ile İfo Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu, İfo Yatırım A.Ş. B Tipi Likit Fon'a dönüştürülmüştür.

SPK'nın 23.02.2007 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-92 sayılı izni ile , İfo Yatırım A.Ş. B Tipi Likit Fon bünyesinde, İfo Yatırım A.Ş A Tipi Değişken Fon ve İfo Yatırım A.Ş B Tipi Değişken Fon ile birleştirilmiş olup, İfo Yatırım A.Ş. B Tipi Likit Fonu katılma belgelerinin halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine izahnamedir.

FON BİRLEŞMESİ İLE İLGİLİ BİLGİLER

Sona Erecek Fonlar			Bünyesinde Birleşilen Fon		
İfo Yatırım A.Ş A Tipi Değişken Fon			İfo Yatırım A.Ş B Tipi Likit Fon		
Fon Tutarı(YTL.)	Pay Sayısı	Eski Fon Tutarı(TL.)	Eski Pay Sayısı	Yeni Fon Tutarı(TL.)	Yeni Pay Sayısı
1.250.000	125.000.000	1.250.000	125.000.000	3.584.783	358.478.300
İfo Yatırım A.Ş B Tipi Değişken Fon					
Fon Tutarı(YTL.)	Pay Sayısı				
1.250.000	125.000.000				

Bu birleşme nedeniyle ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 233.478.300 adet katılma payı, Sermaye Piyasası Kurul'unca 23.02.2007 tarih ve KB.352-2/95 sayı ile kayda alınmıştır.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

- 1.Fonun Türü** : Fon, Likit Fon 'dur. (tebliğin 5. Maddesinin İİ bendinin j fıkrası hükmü gereği)
- 2. Fonun Tipi** : B Tipi
- 3.Mevcut Fon Tutarı** : 1.250.000
- 4.Artırılan Fon Tutarı** : 2.334.783 (birleşme nedeniyle)
- 5.Artırım Sonrası Fon Tutarı** : 3.584.783
- 6.Mevcut Pay Sayısı** : 125.000.000
- 7.Artırılan Pay Sayısı** : 233.478.300 (birleşme nedeniyle)
- 8.Artırım Sonrası Pay Tutarı** : 358.478.300
- 9. Süresi** : Fon süresizdir.

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 Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir.

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.Fon Portföyünü oluşturan varlıkların tamamı vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçlarından seçilir ve portföyün ağırlıklı ortalaması en fazla 45 gün olan likit fon türündedir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu :

İFO YATIRIM A.Ş. Fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

2. Yönetici :

Fon portföyü **İfo Yatırım 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 :

Kurucu **İfo Yatırım A.Ş.** nin, 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:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Cengiz Akdere	Fon Kurulu Başkanı	2006-Devam-İfo Yatırım A.Ş Genel Müd.Yrd.	20	07/05/2007-432
Mustafa Baş	Fon Kurulu Üyesi	2001-Devam İfo Yatırım A.Ş Gen.Müd.Yrd.	20	04/04/2007-425
Yusuf Ali Alan	Fon Kurulu Üyesi	2012-Devam. İfo Yat.A.Ş Gen.Md.Yrd. 2007-2012-Euro Yatırım A.Ş Gen.Md.Yrd.	20	02/01/2012-679
Ayşe Bahar Yalçın	Fon Denetçisi	2010-Devam İfo Yatırım A.Ş Müfettiş	9	05/07/2010-567
Gülcan Şeker	Fon Müdürü	2011-Devam İfo Yatırım A.Ş Fon Müdürü 2010-2011 Kapital Menkul Değ. SGMK Sorumlusu 2004-2006 Ziraat Portföy-Portföy Yöneticisi	20	04/07/2011-643
Firdes Kesgin	Fon Muhasebecisi	2005-Devam İfo Yatırım A.Ş Muhasebe Sorumlusu	15	05/07/2010-567
Onur Gümüşkaya	Portföy Yöneticisi	2010-Devam İfo Yat.A.Ş –Portföy Yöneticisi	15	17/01/2012-688

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 belgesi alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek Fon İchtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ (İchtüzükte olanlar yazılır)	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN AZ %	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN ÇOK %
---	----------------------------------	-----------------------------------

Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 24/02/2007 tarihi itibarıyla yapısı aşağıda verilmiştir.

1. Portföydeki Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYİÇ DEĞER (TL)
Ters Repo	TRT050907T17	26/02/2007	500.486,18
Ters Repo	TRT160708T15	26/02/2007	15.014,54

2. Özet Portföy Tablosu

	TUTARI (TL)	FON PORTFÖYÜNE ORANI (%)
Ters Repo İşlemleri Toplamı	515.500,72	100
Fon Portföy Değeri	515.500,70	100
Fon Toplam Değeri	516.481,84	
Tedavüldeki Pay Sayısı	30.822.556	
Birim Pay Fiyatı	,016757	

VI. KATILMA BELGELERİNİN 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 durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir.

VII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK GİDER ,KOMİSYON VE KARŞILIKLAR:

- Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Kurucu ile Yönetici arasında imzalanan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde ,Fon toplam değeri üzerinden günlük %0,010 (yüzbindeon) oranında karşılık ayrılmakta ve müteakip ayın ilk haftası içinde tahsil edilen fon yönetimi ücreti kurucuya ödenmektedir.
- Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: %0,0125(onbindeyirmibeş)+BSMV
- Ters Repo Kurtajı:%0,04(yüzbindedört)
- Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:Günlük olarak yönetim ve denetim ücreti karşılığı ayrılmaktadır.

VIII- KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
SPK Kayıt Ücreti	
Finansal Faaliyet Harcı	
Tescil ve İlan Giderleri	2,000

Gazete İlan Giderleri	
Diğer Giderler	2000
TOPLAM	4,000

X- YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. 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 % 0¹ oranında gelir vergisi tevkifatına 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 belgelerinin ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

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. 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 BELGESİ 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 tuttukları 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:

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

Katılma belgesi satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 09:00 ile 13:30 saatleri içinde başvurarak, bu içtüzükte belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satımda bulunabilir. Bu saatlerin dışında alım satım işlemleri yapılamaz. Fona katılmak veya ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

7. 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.
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.

XIII. 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 olmayacağının 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.

XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1- Satış Başlangıç Tarihi: 'nden itibaren katılma belgeleri 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
İFO YATIRIM A.Ş	Büyükdere Cad.No:156 Levent /İstanbul	0212-319 26 00
İFO YATIRIM A.Ş-Sirkeci Şb.	Hocapaşa Mah.Dervişler Sok.Dirikoç İşhanı nı:1 kat:6 Sirkeci-İstanbul	0212-528 10 68

3. Katılma Belgesi Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
İFO YATIRIM A.Ş	Büyükdere Cad.No:156 Levent /İstanbul	0212-319 26 00
İFO YATIRIM A.Ş-Sirkeci Şb.	Hocapaşa Mah.Dervişler Sok.Dirikoç İşhanı nı:1 kat:6 Sirkeci-İstanbul	0212-528 10 68

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
İFO YATIRIM A.Ş	Büyükdere Cad.No:156 Levent /İstanbul	0212-319 26 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
İİFO YATIRIM A.Ş	Büyükdere Cad.No:156 Levent /İstanbul	0212-319 26 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.
24/02/2007

Fon Kurulu Başkanı
Cengiz Akdere

Fon Kurulu Üyesi
Mustafa Baş