

**BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FON 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 GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.**

**ING Bank A.Ş.'NİN  
B TİPİ UZUN VADELİ TAHVİL VE BONO YATIRIM FONU  
100.000.000 ADET 1.ve 2. TERTİP  
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN  
İZAHNAMEDİR.**

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, 17.07.1997 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğuna 191163-138686 sicil numarası altında tescil ettirilen ve 22.07.1997 tarih ve 4337 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, içtüzükte belirtilen kişi ve kuruluşlardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla "Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. Nordstern İmtaş Sigorta A.Ş. A Tipi Değişken Özel Yatırım Fonu" kurulmuştur. Fon'un unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.09.1999 tarih KYD-314 sayılı izni doğrultusunda "Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. Axa Oyak Sigorta A.Ş. A Tipi Değişken Özel Yatırım Fonu" , 27.11.2001 tarih KYD-643 sayılı izni ile "Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Axa Oyak Sigorta A.Ş. A Tipi Değişken Özel Yatırım Fonu" ve son olarak 11.10.2005 tarih 15-644 sayılı izni ile "Oyak Bank A.Ş. Axa Oyak Sigorta A.Ş. A Tipi Değişken Özel Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Oyak Bank A.Ş. Axa Oyak Sigorta A.Ş. A Tipi Değişken Özel Yatırım Fonu'nun kuruluşunun üzerinden 5 yıl geçmiş olması ve Axa Oyak Sigorta A.Ş.'nin fon paylarına yatırım yapmaktan vazgeçmesi üzerine Oyak Bank A.Ş.'nin 20.06.2008 tarih ve 25-4 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 09 / 09 / 2008 tarih K Y D / 9 0 2 sayılı izin ile "Oyak Bank A.Ş. Axa Oyak Sigorta A.Ş. A Tipi Değişken Özel Yatırım Fonu" nun unvanı, "ING Bank A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Yatırım Fonu"na dönüştürülmüştür.

Bu izahname, yukarıda sözü edilen değişikliğe bağlı olarak, ING Bank A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Yatırım Fonu'na ilişkin bilgileri içermektedir.

## **I. FON HAKKINDA BİLGİLER:**

1. Fonun Türü : Fon, Tahvil ve Bono Fonu'dur.
2. Fonun Tipi : B Tipi
3. Fon Tutarı : 1.000.000 YTL (Birmilyon YTL)
4. Pay Sayısı : 100.000.000 Adet (Yüzmilyon adet)
5. Süresi : Süresiz

## 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.

Buna göre fon, portföyünün en az %51'ini devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatıran "Tahvil ve Bono Fonu"dur. Fon portföyüne alınacak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının seçiminde, daha fazla faiz getirisi sağlaması beklenen orta ve uzun vadeli sermaye piyasası araçları ve değer artış kazancı sağlayacak olanlar tercih edilecektir. Ayrıca, fonun likiditesinin sağlanması amacıyla ters repo işlemi yapılmasına özen gösterilecektir.

Fon orta ve uzun vadede istikrarlı getiri performansı hedefler.

## III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak ING Bank A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü ING Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.
3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin 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)	Tecrübe (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Kazım Cenk TULÜMEN	Fon Kurulu Başkanı	1992-1995 Finansbank Yatırım Bankacılığı Md.Yrd. 1995-1999 Finansbank Hazine Bölüm Başkanı 1999-2000 Fiba Bank A.Ş. Gen.Md.Yrd. 2000-2002 Fiba Bank A.Ş. Genel Md. 2002 ----- ING Bank A.Ş. Hazine Gen.Md.Yrd.	17	20.06.2008 Tarih 25-4 Nolu Karar
Keriman AYDIN	Fon Kurulu Üyesi	1972-1997 Osmanlı Bank A.Ş.Operasyon Müdürü 1997 ----- ING Bank A.Ş. Genel Müdürlük Operasyon Grup Müdürü	37	20.06.2008 Tarih 25-4 Nolu Karar
Gülben PAMİR	Fon Kurulu Üyesi	1994-1995 Emlak Bank A.Ş. Finansal Kurumlar 1995 ----- ING Bank A.Ş. Hazine Operasyon Md.	15	20.06.2008 Tarih 25-4 Nolu Karar
Engin ÖZKAN	Fon Kurulu Üyesi	1996-1996 Ziraat Bank A.Ş. Uzman 1996-1998 Tefken Yatırım Bank A.Ş. Uzman 1998-2002 Demir Yatırım Menkul Değ. A.Ş. Müdür 2002-2003 Oyak Menkul Değerler A.Ş. Md.Yrd. 2004 ----- ING Bank A.Ş. Bireysel Yat. Ürün.Md.	13	20.06.2008 Tarih 25-4 Nolu Karar
Savaş ERKAN	Fon Denetçisi	1991-2001 Türk Ticaret Bankası A.Ş. Müfettiş 2001 ----- ING Bank A.Ş. Gen. Muh.Grup Md.	18	20.06.2008 Tarih 25-4 Nolu Karar
Meriç ILGAZ	Fon Müdürü	1990-1997 TEB A.Ş. Menkul Kıymetler Operasyon 1997-1999 TAIB Yatırım Men.Değ.A.Ş. Muh.Md. 1999-2001 MED Menkul Değ.A.Ş. Muh.Md. 2001-2005 MEKSA Yatırım A.Ş.Mevzuata Uyum 2006 ----- ING Bank A.Ş. Yatırım Fonları Operasyon Müdürü	19	20.06.2008 Tarih 25-4 Nolu Karar
Ziyattin GELER	Fon Muhasebecisi	1997-1998 Sümerbank A.Ş. Fon Muh. Memuru 1998-2002 Sümerbank A.Ş. Fon Muh. Şef Yrd. 2002-2006 Oyak Bank A.Ş. Fon Muh.Yetkilisi 2007 ----- ING Bank A.Ş Yatırım Fonları Operasyon Yönetmeni	12	14.11.2005

Hasan Özkan İŞCAN	Fon Muhasebecisi	1995-2001 Egebank A.Ş. Fon Muh.Yetkilisi 2002-2001 Sümerbank A.Ş. Fon Muh.Yetkilisi 2002 ----- ING Bank A.Ş. Yatırım Fonları Operasyon Yetkilisi	14	14.11.2005
Vildan ÖZGÜL	Portföy Yöneticisi	1993-1994 Esbank T.A.Ş. Management Trainee 1994-1999 Esbank Sabit Get.Men.Kıy. Müdür Yrd. 1999-2001 Esbank Sabit Get.Men.Kıy. Müdür 2001-2006 ING Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür 2006 ----- ING Portföy Yönetimi A.Ş.Grup Müdürü Sabit Getirili Men.Kıy.Portföy Yöneticisi	16	-

## 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 %
Pay Senetleri	0	20
Kamu Borçlanma Araçları	51	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	49
Ters Repo İşlemleri	0	49
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Gayrimenkul Sertifikası	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları	0	10
Borsa Yatırım Fonu Katılım Payları	0	10
Yatırım Ortaklığı Payları	0	10
Nakit	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 itibariyle 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 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 donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,010 (yüzbindeon)'undan oluşan (yıllık %3.65) bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir veya söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında paylaşılabilir.
- 2. Pay Senedi Kurtajı:** %0.1 +Bsmv (Bindebir) pay senedi kurtajı uygulanacaktır.
- 3. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı:** İMKB-İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarifesi geçerli olup, kurtaj üzerinden + Bsmv ödenecektir.

4. **Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:** Yönetim ücreti, İMKB Tahvil Borsa Payları, Takasbank Saklama Komisyonu, Denetim Ücreti için karşılık ayrılır.
5. **Kayda Alma Ücreti :** Sermaye Piyasası Kanunu'nun 28.nci maddesinin b fıkrasının üçüncü paragrafı uyarınca takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak kayda alma ücreti izleyen on iş günü içerisinde Kurul Özel hesabına yatırılır.

## 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	5.000.-YTL
Gazete İlan Giderleri	8.000.-YTL
Diğer Giderler	2.000.- YTL
<b>TOPLAM</b>	<b>15.000.-YTL</b>

## 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 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.

## **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 dağıtım söz konusu değildir.
2. Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yıla 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 satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.
6. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

### **Genel Esaslar :**

Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak 100 pay ve katları olarak alım satım talimatı verilir.

Bunun dışında Kurucunun veya fon katılma payı alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı Aracı Kuruluşların telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir.

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

### **Alım Talimatları :**

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'e kadar verdikleri katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'den sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

### **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 %10 ilave marj

uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

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

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle alım talimatlarında belirtilen esaslar çerçevesinde, izleyen ilk işlem günü katılma payı alımında kullanılır.

#### **Satım Talimatları :**

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'e kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'den sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir

#### **Satım Bedellerinin Ödenme Esasları :**

Katılma payı bedelleri, iade talimatının, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.00'e kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.00'den sonra verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

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, 11.11.2008 tarihinden itibaren bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.
2. Fon İhtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler :

<b>UNVAN</b>	<b>ADRES</b>	<b>TELEFON NO</b>
<b>ING Bank A.Ş.</b>	Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köyü No:6 34398 Maslak – İSTANBUL	0 212 335 10 00

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

<b>UNVAN</b>	<b>ADRES</b>	<b>TELEFON NO</b>
<b>ING Bank A.Ş.</b> Genel Müdürlük ve Şubeler	Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köyü No:6 34398 Maslak – İSTANBUL	0 212 335 10 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

<b>KURUCUNUN UNVANI</b>	<b>ADRES</b>	<b>TELEFON NO</b>
<b>ING Bank A.Ş.</b>	Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köyü No:6 34398 Maslak – İSTANBUL	0 212 335 10 00
<b>YÖNETİCİNİN UNVANI</b>	<b>ADRES</b>	<b>TELEFON NO</b>
<b>ING Portföy Yönetimi A.Ş.</b>	Eski Büyükdere Caddesi Ayazağa Köyü No:6 Kat :9 34398 Maslak – İSTANBUL	0212 365 46 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 23.10.2008

**Kazım Cenk TÜLÜMEN**  
FON KURULU BAŞKANI

**Keriman AYDIN**  
FON KURULU ÜYESİ