

BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONLA 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 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 DEĞİŞKEN YATIRIM FONU
20.000.000.000 ADET 2. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

ING Bank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 10.05.2010 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 269682 sicil numarası altında kaydedilerek 13.05.2010 tarih ve 7563 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.05.2010 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-403 sayılı izni ile kurulmuş ING Bank A.Ş. B Tipi Değişken Yatırım Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

ING Bank A.Ş. B Tipi Değişken Yatırım Fonu'nun bu tutar artırımını öncesi Kurul kaydına alınan halka arzlarına ilişkin bilgiler tarih sırasıyla aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

HALKA ARZ TARİHİ	SPK KAYIT TARİHİ	SPK KAYIT NUMARASI	TERTİP	ESKİ TUTARI (TL'DEN)	YENİ TUTARI (TL'YE)
14.06.2010	04.05.2010	B.02.1.SP.K.0.15-403	1	0.-	100.000.000.-

Bu sefer fon tutarının 100.000.000.- TL'den 300.000.000.- TL'ye artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 2. tertip 20.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 19 / 08 / 2011 tarih ve **KB.532-2 / 768** sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü : Fon, portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'deki diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen Değişken Fon'dur.
2. Fonun Tipi : Fon içtüzüklerinde belirtilmek suretiyle, portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'ini, devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırmış fonlar A tipi, diğerleri B tipi olarak adlandırılır ve bu tipler fon türleri ile birlikte belirtilir. Bu özellikler ışığında fon B Tipidir.
3. Mevcut Fon Tutarı : 100.000.000.- TL
4. Artırılan Fon Tutarı : 200.000.000.- TL
5. Artırım Sonrası Fon Tutarı : 300.000.000.- TL
6. Mevcut Pay Sayısı : 10.000.000.000 Adet
7. Artırılan Pay Sayısı : 20.000.000.000 Adet
8. Artırım Sonrası Pay sayısı : 30.000.000.000 Adet
9. Artırılan Payların Tertibi : 2. Tertip
10. Fon'un Süresi : Süresiz olarak kurulmuştur.

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 portföyü, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon" dur.

Fon, yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanları tercih edilir.

Fon temel analiz, teknik analiz ve kantitatif analiz gibi araştırma yöntemlerine dayanarak menkul kıymet piyasaları araçlarına, portföy zamanlamasını efektif olarak kullanarak ve portföy çeşitlendirmesini değişen piyasa koşullarına göre uyarlayarak, yatırım yapıp sermaye kazancı elde etmeyi ve pay sahiplerinin yatırımlarını büyütmeyi amaçlamaktadır.

Sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yaparak makul bir getiri yakalarken, zaman zaman hisse senedi piyasasında pozisyon alarak elde edilen getirinin yükseltilmesi amaçlanmaktadır. Fonun içeriğindeki hisse senedi oranı piyasa şartlarına göre %0 ila %30 arasında değişkenlik göstermekte, fon yöneticisi bu oranı piyasa koşullarına göre belirleyerek fonu yönetmektedir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak ING Bank A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı 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)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Keriman AYDIN	Fon Kurulu Başkanı	1972-1985 Osmanlı Bankası A.Ş. Dış İşlemler Şefi 1985-1992 Osmanlı Bankası A.Ş. Genel Muhasebe Müdürü 1992-1997 Osmanlı Bankası A.Ş. Operasyon Müdürü 1997-1998 Ulusal Bank A.Ş. Operasyon Müdürü 1998-2002 OYAK Bank A.Ş. Bankacılık Operasyonları Grup Müdürü 2002- ING Bank A.Ş. Genel Müdürlük Operasyon Grup Müdürü	39	16.06.2011 Tarih 21-7 Nolu Karar
Fikriye Burcu AK	Fon Kurulu Üyesi	1998-1999 Inter Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müşteri Temsilcisi 1999-2000 HSBC Bank A.Ş. Nişantaşı Şube Yetkili 2000-2001 Alternatif Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yetkili- Pazarlama Bölümü 2001-2009 ING Portföy Yönetimi A.Ş. - Müdür Pazarlama ve Müşteri İlişkileri 2009- ING Bank A.Ş. Grup Müdürü Yatırım ve Mevduat Ürünleri Pazarlama Grubu	13	16.06.2011 Tarih 21-7 Nolu Karar
Meltem KARASU	Fon Kurulu Üyesi	1993-1994 Finans Bank A.Ş. Uzman, Sermaye Piyasaları Departmanı 1994-1995 Finans Bank A.Ş. Müdür Yardımcısı Yatırım Fonları 1995-1996 Finans Bank A.Ş. Müdür, Sabit Getirili Enstrümanlar ve Yatırım Fonları Hazine 1997-1999 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Grup Müdürü, Sabit Getiri Enstrümanlar ve Yatırım Fonları- Hazine 2000-2003 Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2004- ING Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	18	16.06.2011 Tarih 21-7 Nolu Karar
Savaş ERKAN	Fon Denetçisi	1991-1997 T. Ticaret Bankası Müfettiş 1997-1998 T. Ticaret Bankası Genel Muhasebe Müdür Yrd. 1998-1999 T. Ticaret Bankası Müfettiş 1999-2001 T. Ticaret Bankası Şube Müdürü 2001-2002 Oyak Bank A.Ş. Bölüm Başkanı 2002- ING Bank A.Ş. Genel Muhasebe Grup Müdürü	20	29.01.2010 Tarih 5-4 Nolu Karar
Meriç ILGAZ	Fon Müdürü	1990-1997 TEB A.Ş. Menkul Kıymetler Operasyon 1997-1999 TAIB Yatırım Men. Değ. A.Ş. Muh. Müd. Yrd. 1999-2001 MED Menkul Değ. A.Ş. Muh. Müdürü 2001-2005 MEKSA Yatırım A.Ş. Mevzuata Uyum Müdürü 2006- ING Bank A.Ş. Yatırım Fonları Operasyon Müdürü	21	29.01.2010 Tarih 5-4 Nolu Karar
Ziyattin GELER	Fon Hizmet Birimi Yetkilisi	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	14	14.11.2005
Burcu Zeynep KEÇEÇİ	Fon Hizmet Birimi Yetkilisi	1998-2007 Oyak Bank A.Ş. Hazine Operasyon-Yönetmen 2007-2010 ING Bank A.Ş. KOBİ ve Ticari Bankacılık Satış Yönetimi-Yönetmen 2010- ING Bank A.Ş. Yatırım Fonları Operasyon Yönetmeni	13	02.09.2010
Hasan Özkan İŞCAN	Fon Hizmet Birimi Yetkilisi	1995-2001 Egebank A.Ş. Fon Muh. Yetkilisi 2001-2002 Sümerbank A.Ş. Fon Muh. Yetkilisi 2002- ING Bank A.Ş. Yatırım Fonları Operasyon Yetkilisi	16	14.11.2005

Vildan ÖZGÜL	Portföy Yöneticisi	1993-1994 Esbank T.A.Ş.Yönetici Adayı 1994-1999 Esbank T.A.Ş.Sabit Get.Men.Kıy. Müdür Yrd. 1999-2001 Esbank T.A.Ş.Sabit Get.Men.Kıy. Müdür 2001-2006 Oyak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür 2006- ING Portföy Yönetimi A.Ş. Grup Müdürü	18	-
Abdullah AKGÜN	Portföy Yöneticisi	1993-1995 Rensselaer Polytechnic Institute-Asistan Uluslararası Finans ve Üretim Sistemleri Yönetimi 1996-1998 Körfez Yatırım-Körfez Bank Araştırma Uzmanı 1998-2000 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kıdemli Analist -Araştırma Bölümü 2001-2005 Avrasya Menkul Kıymet Yat.Ort. Genel Müdür 2000-2005 Global Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Yönetimi Grup Yönetmeni Kıdemli Portföy Yöneticisi 2005- ING Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senetleri Grup Müdürü	18	-

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	İÇTÜZÜĞE GÖRE EN AZ %	İÇTÜZÜĞE GÖRE EN ÇOK %
Pay Senetleri	0	100
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Altın ve Kıymetli Madenler	0	100
Diğer Fonların Katılma payları	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	100
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 10.08.2011 tarihi itibariyle yapısı aşağıda verilmiştir. Fon tutar artırımını suretiyle toplanacak paralar 3 işgünü içinde içtüzükte belirlenmiş varlıklara yatırılacaktır.

1. Portföydeki Pay Senetlerine İlişkin Bilgiler

ŞİRKET ÜNVANI	NOMİNAL DEĞER (yTL)	RAYİÇ DEĞER (yTL)
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	590,000.71	2,342,302.84
T.Halk Bankası	30,925.00	302,755.75
İş Bankası C	125,000.00	515,000.00
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	880,000.00	4,760,800.00
Türk Hava Yolları A.O	1,100,000.00	2,816,000.00
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	1,525,000.00	4,620,750.00
Toplam	4,250,925.71	15,357,608.59

2. Portföydeki Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYİÇ DEĞER (YTL)
Devlet Tahvili	(V)TRT250112T14	25/01/2012	1,160,643.74
Devlet Tahvili	TRT250112T14	25/01/2012	6,576,981.16
Devlet Tahvili	TRT250412T11	25/04/2012	18,984,832.77
BPP	--	11/08/2011	258,046.94
BPP	--	11/08/2011	965,178.25
Özel Sektör Tahvili	TRSBMKS71210	27/07/2012	717,989.22
Özel Sektör Tahvili	TRSCRSI81210	16/08/2012	2,065,623.63
Özel Sektör Tahvili	TRSLDFK61216	08/06/2012	1,037,294.64
Özel Sektör Tahvili	TRSRSGY71318	25/07/2013	2,586,641.1
Özel Sektör Tahvili	TRSTPFC51310	28/05/2013	3,212,034.39
VOB Teminat	--	--/--/----	1,059,930.08
Toplam	--	--	38,625,195.92

3. Özet Portföy Tablosu

	TUTARI (YTL)	FON PORTFÖYÜNE ORANI (%)
Pay Senetleri Toplamı	15,357,608.59	28.45%
Kamu İç Borçlanma Araçları Toplamı	26,722,457.67	49.50%
Kamu Dış Borçlanma Araçları Toplamı	-	
Özel Sektör Borçlanma Araçları Toplamı	9,619,582.98	17.82%
Ters Repo+BPP İşlemleri Toplamı	1,223,225.19	2.27%
Yabancı Pay Senetleri Toplamı	-	
Yabancı Borçlanma Araçları Toplamı	-	
VOB Teminat (TL)	1,059,930.08	1.96%
Fon Portföy Değeri	53,982,804.48	100.00%
Nakit		
Bankalar	3,449.64	
Hazır Değerler Toplamı	3,449.64	
Takastan Alacaklar	162,600.01	
Diğer Alacaklar		
Alacaklar Toplamı	162,600.01	
Takasa Borçlar	1,025,563.75	
Yönetim Ücreti Karşılığı	46,383.51	
Vergi Karşılığı	-	
Diğer Borçlar	1,101,413.63	
Borçlar Toplamı	2,173,360.89	
Fon Toplam Değeri	51,975,493.24	
Tedavüldeki Pay Sayısı	4,974,350,329.00	
Birim Pay Fiyatı	0.010449	

4. Portföye İlişkin Oranlar

10.08.2011 tarihi itibarıyla son bir yıllık dönem için hesaplanan oranlar aşağıda verilmektedir.

Pay Senetleri Dönüşüm Oranı (Pay senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama pay senedi tutarı)	:	23.44
Ortalama Pay Senetleri Oranı (Günlük pay senetleri oranlarının ortalaması)	:	15.75
Borçlanma Senetleri Dönüşüm Oranı (Borçlanma senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama borçlanma senedi tutarı) *Ters Repo İşlemleri Hariç Tutulmuştur	:	7.92
Ortalama Borçlanma Senetleri Oranı (Günlük borçlanma senetleri oranlarının ortalaması)	:	73.57

Son Bir Yıllık Birim Fiyat Artış Oranı	:	3.48%
Son Bir Yıllık Ortalama Portföy Büyüklüğü (YTL)	:	46,992,505.21
Son Bir Yıl Portföydeki Borçlanma Araçlarının Ortalama Vadesi	:	306,24

VII. 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.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLEN HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: % 0,00825 (Yüzbindesekizyüzyirmibeş) Kurucuya her gün yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir.

Kurtajlar; İşlemlerde uygulanabilecek en yüksek komisyon ücreti oranını göstermektedir.

2. Pay Senedi Kurtajı : % 0,0735 (Onbindeyedi + BSMV)
3. Sabit Getirili Menkul Kıymetler Kurtajı: (BSMV Dahil)
 - O/N ve Vadeli Repo : %0.003 x Repo Süresi (Yüzbindeüç)
 - BPP 1-7 gün arası : %0.005 (Yüzbindebeş)
 - BPP 8 > günden fazla: %0.003 x Repo Süresi (Yüzbindeüç)
 - Kesin Alım Satım : %0.005 (Yüzbindebeş)
4. Altın Kurtajı : %0.000105 (Yüzbindeon+BSMV)
5. VOB Kurtajı : %0.001575 (Yüzbindeonbeş+BSMV)
6. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: Bağımsız Denetim Ücreti, SPK Kayda Alma Ücreti, ile Takasbank A.Ş. ücret ve komisyon tarifesine göre saklama ücreti ödenmektedir.
7. Kurul Kayıt Ücreti: Takvim yılı esas alınarak; üçer aylık dönemlerin son işgününde fonun net varlık değeri üzerinden %0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak Kurul kayıt ücreti fon varlıklarından karşılanır.

IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

Aşağıda tutar artırımına ilişkin ortaya çıkan tahmini giderler verilmektedir:

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	35.000.-
Gazete İlan Giderleri	10.000.-
Diğer Giderler	5.000.-
TOPLAM	50.000.-

Tutar artırımına ilişkin giderler öncelikle kurucu tarafından karşılanır ve payların satışı anında yeni payları satın alan yatırımcılardan payları oranında tahsil edilir. Artırım giderleri en çok bir yıl içinde tahsil edilmek zorundadır. Bu süre içinde tahsil edilemeyen artırım giderlerinden kurucu feragat etmiş sayılır.

X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.**
- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0¹ oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi % 10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. Ancak anonim, eshamlı komandit ve limited şirketlerce elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler % 0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

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

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

XI. 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.

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

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 itibariyle alım satıma 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 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'ten 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 %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.

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'e kadar verdikleri katılma payı alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle içtüzükte 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' ten 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 ikinci işlem gününde, iade talimatının İMKB'nin açık olduğu günlerde saat 13:00'ten sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

7. Tasarruf sahipleri İçtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımını gerçekleştirebilir. Kurucunun yanı sıra fonun sürekli bilgilendirme formunda ilan edilen aracı kuruluşlar aracılığıyla da katılma paylarının alım satımı yapılabilir. Katılma payları alım ve satım işlemlerini yapacak aracı kuruluşların tüm dağılım kanallarında fon paylarının alım satımına aracılık edileceği yatırımcıların bilgisine sunulur.
8. 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.
9. 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.

XII. FON BİLANÇO VE GELİR TABLOSU

ING BANK A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU 31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO (TL) Kuruluş: 10.05.2010 / Halka Arz: 14.06.2010

	CARİ DÖNEM	
	31 ARALIK 2010	
VARLIKLAR		(TL)
I- Hazır Değerler		376
A-Kasa	-	
B-Bankalar	376	
C-Diğer Hazır Değerler	-	
II- Menkul Kıymetler		33,683,137
A-Hisse Senetleri	6,649,964	
B-Özel Kesim Borçlanma Senetleri	4,929,542	
C-Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	22,103,631	
D-Diğer Menkul Kıymetler	-	
III- Alacaklar		-
IV- Diğer Varlıklar	721,691	721,691
VARLIKLAR TOPLAMI		34,405,204

V- Borçlar		(175,066)
A-Banka Avansları	-	
B-Banka Kredileri	-	
C-Menkul Kıymet Alım Borçları	-	
C-Vergi Karşılığı	-	
E-Fon Yönetim Ücreti	(83,612)	
F-Kurul Kayıt Ücreti	(1,675)	
G-Denetim Ücreti	(2,892)	
D-Diğer Borçlar	(86,887)	

BORÇLAR TOPLAMI (175,066)

NET VARLIKLAR TOPLAMI 34,230,138

VI- Fon Toplam Değeri

A-Katılma Belgeleri		32,593,280
B-Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışı		679,172
C-Fon Gelir Gider Farkı		957,686
- Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	957,686	
- Geçmiş Yıl. Fon Gelir Gider Farkı	-	

FON TOPLAM DEĞERİ 34,230,138

ING BANK A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU

31 ARALIK 2010 TARİHLİ GELİR TABLOSU (TL)

Kurulus: 10.05.2010 / Halka Arz: 14.06.2010

CARİ DÖNEM

31 ARALIK 2010

I- Fon Gelirleri		2,048,627
A-Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları		7,816
1-Özel Kesim Menkul Kıymet Faiz ve Kar Payları		
2-Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	7,816	
B- Menkul Kıymet Satış Karları		210,181
1-Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları		
Hisse Senetleri Satış Karları	188,767	
2-Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	21,414	
3-Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-	
C- Gerçekleşen Değer Artışları		1,830,630
GELİRLER TOPLAMI		2,048,627
II- Fon Giderleri		(1,090,941)
A- Menkul Kıymet Satış Zararları		

		(20,020)
1-Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-	
Hisse Senetleri Satış Zararları	(13,775)	
2-Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(6,245)	
B- Gerçekleşen Değer Azalışları		(481,280)
C- Faiz Giderleri		-
D- Diğer Giderler		(589,641)
1- İhraç İzni Ücretleri	-	
2- İlan Giderleri	-	
3- Aracılık Komisyon Giderleri	(28,975)	
4- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(506)	
5- Fon Yönetim Ücretleri	(547,104)	
6- Denetim Ücretleri	(4,674)	
7- Vergi, Resim, Harç vb.Giderleri	(188)	
8- Kurul Kayıt Ücreti Gideri	(3,799)	
9-Saklama Giderleri	(3,857)	
10-Diğer	(538)	
GİDER TOPLAMI		(1,090,941)
III- FON GELİR GİDER FARKI		957,686

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 olmayacağını 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: **12 / 09 / 2011** tarihinden itibaren katılma payları 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
ING Bank A.Ş. Genel Müdürlük Tüm Şubelerimiz	Eski Büyükdere Caddesi, Ayazağa Köyü, No:6, 34398 Maslak-İSTANBUL	0212 335 10 00 (1859-1856-1858)

3. Katılma Payları Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
ING Bank A.Ş. Genel Müdürlük Tüm Şubelerimiz	Eski Büyükdere Caddesi, Ayazağa Köyü, No:6, 34398 Maslak-İSTANBUL	0212 335 10 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
ING Bank A.Ş.	Eski Büyükdere Caddesi, Ayazağa Köyü, No:6, 34398 Maslak-İSTANBUL	0212 335 10 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	Eski Büyükdere Caddesi, Ayazağa Köyü, No:6, 34398 Maslak-İSTANBUL	0212 365 46 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 11 / 08 / 2011

Keriman AYDIN
Fon Kurulu Başkanı

Fikriye Burcu AK
Fon Kurulu Üyesi

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen 31 / 12 / 2010 tarihine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin mali tabloların, kuruluşumuzca düzenlenen bağımsız denetim raporuna uygunluğunu onaylarız.

Bağımsız Denetim Şirketi Yetkilisi
Adı Soyadı- Unvanı - İmzası
Bağımsız Denetim Şirketi Kaşesi

GÜNEY Bağımsız Denetim ve Serbest Muh. Mali Müş. A.Ş.
Fatma Ebru YÜCEL – Sorumlu Ortak – Baş Denetçi

SPK Fon Sermaye Artırımı Kayda Alma : SPK 10.08.2011 Tarih 26 Sayılı Toplantı Kararı.
İÇTÜZÜK değişikliği noter onayı :T.C. Beyoğlu 41.Noter: 17.08.2011 Tarih 27326 Sayı.
SPK Ser.Art.Kayda Alma Belgesi:19.08.2011 Tarih, KB.532-2/768 (19.08.2011-B.02.6.SPK.0.15-305-03-804 yazı)
E/Y İçtüzük+İZAHNAME, Tescil-İlan:25.08.2011 Tescil, 02.09.2011 Tarih, 7891 Sayı, Sayfa:445-447 T.T.S.G.
Sirküler İlanı : 08.09.2011 ve İçtüzük değişikliği İlanı: 09.09.2011 > MİLLİYET ve SÖZCÜ gazetelerinde.
Ser.Art.Halka Arz: 12.09.2011 Pazartesi : Günlük Fon Satış Fiyatına + ilave gider payı: **0,000003 yTL.**

Artırım giderleri

4.7.1.1. YATIRIM FONLARINA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ

(Seri: VII, No : 10)

<http://www.spk.gov.tr/apps/mevzuat/MevzuatDosya.aspx?nid=14711&dt=2&submenuheader=null>

Artırım giderleri

MADDE 32- Tutar artırımında yapılan artırım giderlerinin, yeni katılma belgelerinin temsil ettiği pay sayısına bölünmesiyle bulunan tutar, yeni katılma belgelerinin halka arz tarihliinden itibaren her satışta birim pay değeri üzerine ilave edilerek tahsil edilir.

(Değişik ikinci fıkra: Seri: VII, No: 20 sayılı Tebliğ ile) Artırım nedeniyle yapılan giderler kurucu tarafından ödenir. Bu giderler satış anında tahsil edilerek her işlem günü akşamı kurucunun fondan alacakları hesabına aktarılır. Bu şekilde artırım giderleri en çok bir yıl içinde tahsil edilmek zorundadır. Bu süre içinde tahsil edilemeyen artırım giderlerinden kurucu feragat etmiş sayılır.

IZAHNAME:

IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

Aşağıda tutar artırımına ilişkin ortaya çıkan tahmini giderler verilmektedir:

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	35.000.-
Gazete İlan Giderleri	10.000.-
Diğer Giderler	5.000.-
TOPLAM	50.000.-

Tutar artırımına ilişkin giderler öncelikle kurucu tarafından karşılanır ve payların satışı anında yeni payları satın alan yatırımcılardan payları oranında tahsil edilir. Artırım giderleri en çok bir yıl içinde tahsil edilmek zorundadır. Bu süre içinde tahsil edilemeyen artırım giderlerinden kurucu feragat etmiş sayılır.