

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.

**. AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.'NİN
B TİPİ LİKİT FONU
20.000.000.000 ADET 2. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 06/04/2010 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 424040 sicil numarası altında kaydedilerek 12/04/2010 tarih ve 7541 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 inanca mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31/03/2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.015-301 sayılı izni ile kurulmuş Aktif Yatırım Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. B Tipi Likit 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)
16/08/2010	23/07/2010	KB.535/212	1.	-	50.000.000 TL
			2.	50.000.000	250.000.000 TL

Bu sefer fon tutarının 50.000.000 TL'den 250.000.000 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 27/04/2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-423 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 : Likit Fon
2. Fonun Tipi : B Tipi
3. Mevcut Fon Tutarı : 50.000.000 TL
4. Artırılan Fon Tutarı : 200.000.000 TL
5. Artırım Sonrası Fon Tutarı 250.000.000 TL
6. Mevcut Pay Sayısı 5.000.000.000 Adet
7. Artırılan Pay Sayısı 20.000.000.000 Adet
8. Artırım Sonrası Pay sayısı 25.000.000.000 Adet
9. Artırılan Payların Tertibi 2. Tertip
10. Fon'un 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 Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir.

Buna göre fon portföyünün tamamı, devamlı olarak ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde ve vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak **Aktif Yatırım Bankası A.Ş.** riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü **Aktif Yatırım Bankası 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. (Altın ve diğer kıymetli madenlerle yurtdışı piyasalarda işlem gören varlıklar alınıyorsa bunlar için belirlenmiş kurumlar da eklenmelidir) 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)
Raci KAYA	Fon Kurulu Başkanı	Aktif Bank A.Ş /Genel Mdr. Yrd.. 2007-.. Çalık Enerji / Müdür 2007-2007 Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş/Müdür 2006-2007	20 yıl
Kağan CANDAN	Fon Kurulu Üyesi	Aktif Bank A.Ş /Hazine Mdr. 2009-.. Raymond James Securities/Müdür 2006-2009 Yapı Kredi Bankası A.Ş/Müdür 1997-2006	15 yıl
Ayşe GÜZELTUNA	Fon Kurulu Üyesi	Aktif Bank A.Ş /Hazine Birim Müdürü 2004-..	13 yıl

Yusuf KARADAĞ	Fon Denetçisi	Aktif Bank A.Ş./Bölüm Müdürü 2007-.... HSBC Bank /Müdür 2005-2007	13 yıl
Devrim BERK	Fon Müdürü	Aktif Bank A.Ş./Birim Müdürü 2009-..... Deutsche Bank A.Ş./Uzman 2007-2009 T.S.K.B/Uzman Yard. 2005-2007	7 yıl
Sema Nur AÇAR	Fon Hizmet Birimi Yetkilisi	Aktif Bank A.Ş./Yetkili 2009-..... Alternatif Yatırım A.Ş./Uzman 2009-2009 Raymond James Securities/Uzman. 2006-2009	5 yıl
Ayşe GÜZELTUNA	Fon Portföy Yöneticisi	Aktif Bank A.Ş./Hazine Birim Müdürü 2004-..	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	%100
Ters Repo İşlemleri	%0	%100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	%0	%20

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 16/02/2011 tarihi itibariyle yapısı aşağıda verilmiştir. Fon tutar artırımını suretiyle toplanacak paralar 3 işgünü içinde içtüzükte belirlenmiş varlıklara yatırılacaktır.

1. Portföydeki Pay Senetlerine İlişkin Bilgiler

Yoktur.

2. Portföydeki Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYIÇ DEĞER (TL)
Devlet Tahvili	TRT030811T14	03/08/2011	483.899,83
Hazine Bonosu	TRB200711T14	20/07/2011	679.656,00
Özel Sektör Tahvili	TRQAKYB00380	15/04/2011	3.935.457,01
Ters Repo	TRT060121T16	17/02/2011	6.001.094,79
Ters Repo	TRT070911T19	17/02/2011	5.000.912,33
Ters Repo	TRT070911T19	17/02/2011	5.000.912,33
Ters Repo	TRT071112T14	17/02/2011	10.001.824,66
Ters Repo	TRT110215T16	17/02/2011	132.020,61
Ters Repo	TRT150212T15	17/02/2011	4.000.734,25
Ters Repo	TRT150212T15	17/02/2011	4.000.730,96
Ters Repo	TRT160714T17	17/02/2011	10.001.824,66
Ters Repo	TRT260214T10	17/02/2011	138.021,55

3. Portföydeki Yabancı Varlıklara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

4. Özet Portföy Tablosu

	TUTARI (TL)	FON PORTFÖYÜNE ORANI (%)
Kamu İç Borçlanma Araçları Toplamı	1.163.555,83	2,36
Özel Sektör Borçlanma Araçları Toplamı	3.935.457,01	7,97
Ters Repo İşlemleri Toplamı	44.278.076,14	89,67
Fon Portföy Değeri		100
Nakit	2.056,88	
Hazır Değerler Toplamı	2.056,88	
Takastan Alacaklar	0	
Diğer Alacaklar	0	
Alacaklar Toplamı	0	
Takasa Borçlar	0	
Yönetim Ücreti Karşılığı	76.844,84	
Diğer Borçlar	1.662,00	
Borçlar Toplamı	78.506,84	
Fon Toplam Değeri	49.300.639,02	
Tedavüldeki Pay Sayısı	4.831.249.000	
Birim Pay Fiyatı	0,010205	

5. Portföye İlişkin Oranlar

16/02/2010 tarihi itibariyle son bir yıllık dönem için hesaplanan oranlar aşağıda verilmektedir.

Borçlanma Senetleri Dönüşüm Oranı (Borçlanma senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama borçlanma senedi tutarı) *Ters Repo İşlemleri Hariç Tutulmuştur	:	0,06
Ortalama Borçlanma Senetleri Oranı (Günlük borçlanma senetleri oranlarının ortalaması)	:	DT:17,22 HB:8,09 ÖST:6,72 T.Repo:
Son Bir Yıllık Birim Fiyat Artış Oranı	:	%1,93
Son Bir Yıllık Ortalama Portföy Büyüklüğü (YTL)	:	11.401.126,78
Son Bir Yıl Portföydeki Borçlanma Araçlarının Ortalama Vadesi	:	15,37

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 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'undan (yüzbindeon) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir
2. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:
 - *Fon'un mükellefi olduğu vergi ile içtüzük tesciline ve tadillerine ilişkin noter ücretleri,
 - *Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
 - *Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri
 - * Saklamacı Kuruluş olan TakasBank A.Ş'ye ay içerisinde yapılan işlemlere bağlı olarak ödenen ücretler,
 - *Kurul Kayıt Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, üçer aylık dönemlerin son iş gününde 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	5.000
Gazete İlan Giderleri	5.000
Diğer Giderler	100.000
TOPLAM	105.000

SPK kayıt ücretinin 1 kr üzerinden kurucu tarafından peşin olarak ödenen ilk bölümü bu kısımda gösterilmektedir. Ayrıca, tutar artırımı nedeniyle yeni ihraç edilen payların ilk kez satışı sırasında, satış değerinin 1 kr'nın üzerinde olması halinde aradaki fark üzerinden ek kayda alma ücreti ve finansal faaliyet harcı ödenir.

Tutar artırımına ilişkin giderlerin tamamı kurucu tarafından karşılanır.

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 tevfiyatına tabidir.

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

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 tevfiğine 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 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.

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 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 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 satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.

6. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

6.1. Katılma payı satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun bu izahnamede ilan edeceği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak, içtüzükte belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satımda bulunabilir. Bunun dışında Kurucunun Merkez, şube, telefon ve internet bankacılığı sistemleri aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir. Fon'a katılmak veya ayrılmakta başka herhangi bir şart aranmaz.

Yatırımcılara fon katılma payı satışları ve yatırımcılardan fon katılma payı geri alımları asgari 1000 adet ve katları şeklinde gerçekleştirilir.

6.2 İş günlerinde saat 14:30 ile 24:00 arasında yatırımcılara fon katılma payı satışları içtüzükte belirlenmiş esaslar çerçevesinde o gün belirlenen ve ertesi iş günü için ilan edilen fiyat üzerinden yapılacaktır. İş günlerinde 24:00 ile 13:30 saatleri arasında yatırımcılara fon katılma payı satışları ise, içtüzükte belirlenen esaslar çerçevesinde o gün için ilan edilen fiyat üzerinden yapılacaktır.

6.3 Yatırımcılardan katılma payı geri alım işlemleri, iş günlerinde 13:30-24:00 saatleri arasında içtüzükte belirlenmiş esaslar çerçevesinde o gün 13:30'dan önceki işlemler için geçerli olan fiyat üzerinden, 24:00-13:30 saatleri arasında ise içtüzükte belirlenmiş esaslar çerçevesinde o gün için ilan edilen fiyat üzerinden yapılacaktır.

6.4 Haftasonu ve tatil günlerinde yatırımcılardan fon katılma payı geri alımında son tatil günü 24:00'a kadar tatil öncesi son iş gününde uygulanan fiyat üzerinden işlem yapılacaktır. Yatırımcıya fon katılma payı satışları ise, izleyen ilk iş günü 13:30'a kadar tatil öncesi son iş günü saat 14:30'da ilan edilen fiyat üzerinden gerçekleşir.

6.5. 13:30-14:30 saatleri arasında yatırımcılara katılma payı satışı yapılmayacaktır. Ertesi iş günü için kullanılacak fiyat 14:30'da ilan edilecektir.

7. Tasarruf sahipleri **Aktif Yatırım Bankası A.Ş** aracılığıyla da katılma paylarını alıp satabilirler.
8. 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.
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

1. 2010 BİLANÇO

		Cari Dönem	
		31 Aralık 2010	
	VARLIKLAR		46,338,311
A	Hazır Değerler	1,120	
1-	Kasa	-	
2-	Bankalar	1,120	
3-	Diğer Hazır Değerler	-	
B	Menkul Kıymetler	46,337,191	
1-	Hisse Senetleri	-	
2-	Özel Kesim Borçlanma Senetleri	195,108	
3-	Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	598,340	
4-	Diğer Menkul Kıymetler	45,543,743	
C	Borsa Para Piyasası	-	
D	Alacaklar	-	
E	Diğer Varlıklar	-	
	BORÇLAR		(34,125)
A	Borçlar	(34,125)	
1-	Takasa Borçlar	-	
2-	Yönetim Ücreti	(31,248)	
3-	Diğer Borçlar	(2,877)	
	NET VARLIKLAR TOPLAMI		<u>46,304,186</u>
	FON TOPLAM DEĞERİ		46,304,186
A	Katılma Belgeleri	46,268,137	
B	Katılma Belgeleri Net Değer Artışı	36,506	
C	Fon Gelir Gider Farkı	(457)	
1-	Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	(457)	
2-	Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	-	
	FON TOPLAM DEĞERİ	-	<u>46,304,186</u>

2. GELİR TABLOSU

		31 Mart-31 Aralık 2010	
FON GELİRLERİ			52,082
A	Menkul Kıymetler Portföyünden		
	Alınan Faiz ve Kar Payları		54
1-	Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları		
	<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	-	
	<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-	
2-	Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-	
3-	Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	54	
B	Menkul Kıymet Satış Karları		233
1-	Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları		
	<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	-	
	<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	215	
2-	Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	18	
3-	Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-	
C	Gerçekleşen Değer Artışları		51,795
D	Diğer Gelirler		-
FON GİDERLERİ			(52,539)
-	Menkul Kıymet Satış Zararları		(9)
A	Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları		
	<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	-	
	<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	(3)	
2-	Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(6)	
3-	Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-	
B	Gerçekleşen Değer Azalışları		-
C	Faiz Giderleri		-
1-	Banka Avans Faizleri	-	
2-	Banka Kredi Faizleri	-	
D	Diğer Giderler		(52,530)
1-	İlan Giderleri	-	
2-	Aracılık Komisyonu Giderleri	(38)	
3-	Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	
4-	Fon Yönetim Ücretleri	(48,954)	
5-	Denetim Ücretleri	(1,187)	
6-	Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler	(85)	
7-	Tahvil Borsa Payı Giderleri	-	
8-	Saklama Giderleri	(75)	
9-	SPK Kayda Alma Giderleri	(2,191)	
10-	Borsa Para Piyasası Giderleri	-	
FON GELİR-GİDER FARKI		-	(457)

XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

1. Fon içtüzüğünde bir süre öngörölmüş 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 alınmaz.

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: 31/05/2011 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
Aktif Yatırım Bankası A.Ş	Büyükdere Cad. No: 163 Zincirlikuyu Şişli/ İSTANBUL	0212 340 80 00

3. Katılma Payları Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Aktif Yatırım Bankası A.Ş	Büyükdere Cad. No: 163 Zincirlikuyu Şişli/ İSTANBUL	0212 340 80 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Aktif Yatırım Bankası A.Ş	Büyükdere Cad. No: 163 Zincirlikuyu Şişli/ İSTANBUL	0212 340 80 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Aktif Yatırım Bankası A.Ş	Büyükdere Cad. No: 163 Zincirlikuyu Şişli/ İSTANBUL	0212 340 80 00

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 16/02/2011

Kağan CANDAN
Fon Kurulu Üyesi

Raci KAYA
Fon Kurul Başkanı

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.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
KPMG