

BU İZAHNAME; FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE FON YETKILENDİRİLMİŞ KATILIMCILARINDA; FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLE 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 GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLE İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

İMKB YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NIN 22/09/2004 TARİHLİ TOPLANTISINDA, BOSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ İMKB HİSSE SENETLERİ PİYASASI BÜNYESİNDEKİ FON PAZARI'nda İŞLEM GÖREBİLECEĞİNE KARAR VERİLMİŞTİR

KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
A TİPİ BOSA YATIRIM FONU
5.000.000 PAY 1. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.

Finansbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 04/05/2006 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 237525 - 185092 sicil numarası altında kaydedilerek 09/05/2006 tarih ve 6552 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdi bir araya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki menkul kıymetlerin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/04/2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-225 sayılı izni ile kurulan Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMİST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 5.000.000 pay katılma payları, Sermaye Piyasası 11.08.2006 tarih K.8.425/920 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülu anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü : Borsa Yatırım Fonu
2. Fonun Tipi : A Tipi
3. Fon Tutarı : 50.000.000 YTL



KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
A TİPİ BOSA YATIRIM FONU

4. Pay Sayısı : 5.000.000 Adet
 5. Süresi : Suresiz

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve Fon İctüzungüne uygun olarak seçilir ve Fon portföyü yönetici tarafından İctüzungün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir.

Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonları'na İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesi gereği; borsa yatırım fonları, portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan ve Kurul tarafından uygun görülen bir endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden oluşan ve Tebliğin 1 numaralı ekinde yer alan formülle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde, baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, baz alınan endeksi takip etmek üzere Endeks Fon olarak kurulur.

Buna göre, Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğin 5. maddesinde belirtilen fon türlerinden A Tipi Endeks Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon yönetimde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları Fon İctüzungün 15. maddesinde yer alan formülle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden (Tam kopyalama) yoluyla seçilir. Baz alınan endeks "Turkish Smaller Companies İstanbul 25 Index" fiyat endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan "Turkish Smaller Companies İstanbul 25 Index" endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır.

Bunun dışında, mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 20'sini oluşturur. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklılarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

III. 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 fonun websitesinden ve yetkilendirilmiş katılımcılardan temin edilecek Fon İctüzungü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hisse Senetleri	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

KÜCÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
 ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
 A TİPİ BORSA YATİRİM FONU

IV. FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER:

Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun baz aldığı endeks "Turkish Smaller Companies İstanbul 25 Index ("ENDEKS")" olup, Dow Jones Indexes tarafından geliştirilmiştir.

Endeks 25 hisse senedinden¹ oluşur ve Takasbank'taki toplam hisse senetlerinin piyasa değeri üzerinden ağırlıklarılarak hesaplanır. Şirketlerin halka açılık oranlarının kullanımında Dow Jones Indexes tarafından değişiklikler yapılabilir. Endeks'teki bir şirketin ağırlığı dönemde başında %10 ile sınırlanmıştır. Endeksteki ağırlıklar 3 aylık dönemler itibarıyle gözden geçirilecektir. Bu gözden geçirmeler sonucunda şirketlerin ağırlıklarında değişiklik yapılabılır. Bu değişiklikleri Dow Jones Indexes belirler ve hesaplar.

Türk Lirası bazındaki Endeks Dow Jones Indexes tarafından İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır.

Endeksdeki hisse senetleri Yönetici tarafından aşağıda belirtilen kriterler gözönünde bulundurularak seçilir. Endeks kapsamındaki şirketler Yönetici tarafından yılda bir kez belirlenir, gereken değişimlerin yapılması ve hesaplamlarda kullanılması amacıyla Dow Jones Indexes'e bildirilir. Bu değişiklikler yılda bir defa Mart ayı içerisinde geçerlilik kazanır. Geçerlilik tarihi ve yapılacak değişiklikler 5 iş günü öncesinden Kamuya Aydınlatma çerçevesinde yatırımcılara duyurulur.

Endeks hisse senedi seçiminde;

1. Şirketlerin Dow Jones Indexes yöntemi ile hesaplanan halka açık kısımlarının piyasa değeri,
2. Şirketlerin bir önceki endeks hesaplama dönemindeki günlük ortalama işlem hacmi,
3. Şirketlerin finansal veya hukuki anlamda sorunları olup olmaması, kriterleri esas alınmaktadır.

Başlangıç tarihi 31.12.2002 olan Endeks, 01.02.2006 tarihinden itibaren yayınlanmaktadır. Türk Lirası bazındaki Endeks Dow Jones Indexes tarafından İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanmakta ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanmaktadır.

V. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. **Kurucusu:** Fon kurucusu olarak Finansbank A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. **Yönetici:** Fon portföyü Finans 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.

¹ Endeks Kapsamındaki Hisse Senetlerinin Listesi: Akçansa AKCNS, Ak Enerji Elektrik AKENR, Aksigorta AKGRT, Aksa AKSA, Alarko Holding ALARK, Anadolu Sigorta ANSGR, Aselsan ASELS, Aygaz AYGAZ, Bekotechnik BEKO, Çimsa Çimento CIMSA, Eczacıbaşı İlaç ECILC, Efes Sınai Yatırım Holding EFES, Gima GIMA, Netaş NETAS, Petkim PETKM, Şekerbank SKBNK, Türk Ekonomi Bankası TEBNK, Türk Hava Yolları THYAO, Turcas Petrol TRCAS, Trakya Cam TRKCM, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası TSKB, Ülker Gıda Sanayii ve Ticaret A.Ş. ÜLKER, Vestel VESTL, Doğuş Oto DOAS, Türk Traktör TTRAK

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.

VI. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler	Tecrübesi (Yıl)
Celalettin Özgür Güneri	Fon Kurulu Başkanı ve Portföy yöneticisi	Mart 2000-... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı	12 Yıl
Fırat Sellî	Fon Kurulu Üyesi	Şubat 2000-.... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.-Grup Müdür, Pazarlama	9 Yıl
Murat İnce	Fon Kurulu Üyesi ve Portföy yöneticisi	Mart 2000-... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Kıdemli Portföy Yöneticisi Haziran 1998- Mart 2000- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Müdür / Hazine	9 Yıl
Edibe Özlem Ünal	Fon Denetçisi	2001 Finans Yatırım, İç Denetim Bölümü Müdür 1997-2001 Demir Yatırım Teftiş Kurulu	10 Yıl
Munise Pınar Yıldırım	Fon Müdürü	Temmuz 2000-..... Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Operasyon Müdür Yardımcısı Mayıs 1999 - Haziran 2000 - Ege Portföy Yönetimi A.Ş.-Operasyon Müdür Yardımcısı	8 Yıl
Neslihan Çimen	Fon Muhasebecisi	Şubat 2006 - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Ope.Müdürlü Nisan 2000 - Şubat 2006, Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Operasyon / Uzman Şubat 1997 - Mart 2000 Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş./Operasyon/Yetkili	10 Yıl
Seda Akın	Fon Uzmanı	Kasım 2001 - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Uzman/Pazarlama Mayıs 1997 - Kasım 2001 - Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. - Uzman/Operasyon	10 Yıl

VII. KATILMA PAYI DEĞERİNİN TESPİTİ USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNDE İLİŞKİN ESASLAR

Fon Katılıma Payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fonun Net Aktif Değeri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın işleme açık olduğu günlerde seans sonrası hesaplanır, iki seans uygulayan borsalarda Net Aktif Değer ikinci seans sonrasında açıklanır. Fonun Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri ise İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın işleme açık olduğu günlerde seans saatleri dahilinde Kurucu'nun sorumluluğunda yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir Euroline, Foreks, Matrix ve Reuters'dan ve Fon'un www.smist25.com adresindeki web sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı ise İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.



**KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
A TİPE BOSA YATIRIM FONU**

- a. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ve değişim sırasında fon içerisindeki oranları ile kayda geçirilir.
- b. Borsada işlem gören varlıklar seans saatleri içerisinde son işlem fiyatlarıyla, seans sonrası ise kapanış fiyatlarıyla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda kapanış fiyatı olarak ikinci seans kapanış fiyatı dikkate alınır. Fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar, endeksin hesaplanması sırasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Fonun portföyünde bulunan hisse senetlerinden değerlendirme gününde alım satıma konu olmayan hisse senetleri en son işlem gördükleri fiyattan değerlendirmeye tabi tutulurlar.
- c. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri hesaba geçiş tarihlerine bakılmaksızın hisse baz fiyatının düzeltildiği gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.
- d. Portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi, bedelli hisse senedi ihracı, tutar artırımı ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması ve endeksi izlemeyi etkileyebilecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler, 5 iş günü içerisinde fon portföyüne yansıtılır.
- e. Baz alınan endeks kapsamındaki şirketlerin değişmesi durumunda endeks kapsamından çıkarılacak hisse senetleri ve endekse dahil edilecek hisse senetlerine ilişkin değişiklikler, endeksde yapılacak değişikliklerin geçerli olmaya başladığı ilk günden itibaren 30 iş günü içerisinde gerçekleştirilir.

VIII- FON'UN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİ

Seri:VII, No:23 sayılı "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması süreçlerinin aynı olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon Katılma Payı oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma paylarının, borsada alım satıma tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur.

Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun birincil ve ikincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

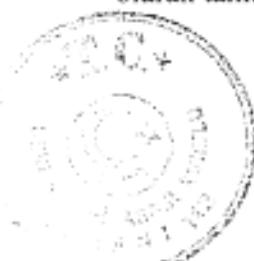
8.1 FON'UN BİRİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

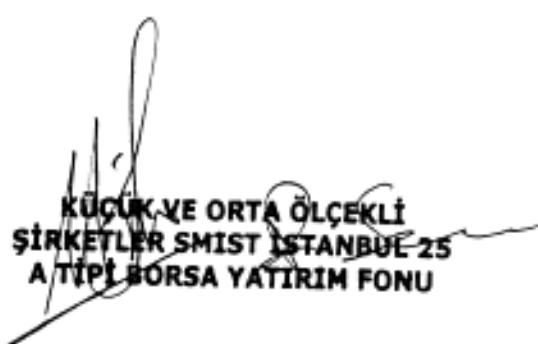
Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 3. maddesinde;

YENİ FON KATILMA PAYI OLUŞTURULMASI (CREATION), yetkilendirilmiş katılımcı tarafından, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdin biraraya getirilerek saklamacı kuruluşa teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar yeni fon Katılma Payının oluşturulma süreci,

FON KATILMA PAYLARININ GERİ ALINMASI (REDEMPTION) ise, yetkilendirilmiş katılımcı tarafından en az bir asgari işlem birimi oluşturularak, saklamacı kuruluşa teslim edilmesi ve karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen menkul kıymet ve nakdin alınması süreci,

olarak tanımlanmıştır.





**KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMIST İSTANBUL 25
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU**

Tebliğ'in 15. maddesi uyarınca; yetkilendirilmiş katılımcılar, fon katılma paylarının oluşturulması ve geri alınması işlemlerini asgari işlem birimini oluşturan bloklar halinde gerçekleştirmektedir. Fon İctüzungü'nde **bir asgari işlem birimi 50.000 (Elli bin) fon payı** olarak belirlenmiştir.

Diğer taraftan, Tebliğ'in 3. maddesi uyarınca borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birincil piyasa işlemlerine aracılık edecek yetkilendirilmiş katılımcılar Fon İctüzungü'nün 2. maddesinde belirlenmiştir.

Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu İctüzungünde belirlenmiş olan yeni Katılma Payı oluşturulması ve fon katılma paylarını geri alınması esasları aşağıdaki gibidir:

1. Yeni Katılma Payı Oluşturulması ve Geri Alım uygulaması (creation – redemption process) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde 'aynı' olarak gerçekleşir. Fon, portföyünü oluşturan hisse senetleri ve nakit bileşenin karşılığında Katılma Payı Oluşturma (Creation) işlemi ve Fon paylarının karşılığında fon portföyünü oluşturan hisse senetleri ve nakit bileşenin geri alınması ile gerçekleştirilen Geri Alım (Redemption) işlemi yapabilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de Fon paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri hisse senedi işlemleri ile aynı şekilde ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın, Borsa Yatırım Fonları katılma paylarının Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslarlarındaki genelgesi çerçevesinde yapılır.
2. Katılma Payı Oluşturma ve Geri Alım işlemine konu olacak Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu her sabah İMKB seansı başlamadan önce yönetici tarafından ilan edilir. Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu hisse senedi lotlarından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki hisse senetlerinin değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda Katılma Payı Oluşturma işleminde yatırımcılar hisse senetlerini fona teslim edip fondan nakit alırken Geri Alım işleminde hisse senetlerini fondan alıp fona nakit verir. Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonunda yer alan hisse senetlerinin lotları küsurat içermez. Sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen küsurat hisse senetleri satılarak nakit bileşene eklenir. Küsurat hisse senetlerinin TL karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda fonun nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu ile Katılma Payı Oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen hisse senetleri ve nakit bileşende farklılık olması durumunda Yatırımcı farklılığı ortadan kaldırıldığı takdirde talebi işleme konur.
3. Katılma Payı Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcılardan Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcının yapacağı Katılma Payı Oluşturma ve Geri Alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısına ulaşması, talebin Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması ve Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen Katılma Payı Oluşturma ve Geri Alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir. Yetkilendirilmiş katılımcı günlük bazda yaptığı Katılma Payı Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirlenir.

4. Katılma Payı Oluşturma ve Geri Alım işlemlerine aracılık sadece Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesi imzalamış Yetkilendirilmiş Katılımcılar tarafından yapılır. Bu işlemler en az 1 Asgari İşlem Birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilir ve 1 Asgari İşlem Birimi 50.000 (Elli Bin) Fon Payı'ndan oluşur.

a. Katılma Payı Oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Katılma Payı Oluşturma (Creation) Genel Hükümler

- a. Katılma Payı Oluşturma talepleri Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30 – 16:30 saatleri arasında verilebilir. Verilen talepler, yetkili katılımcının onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- b. Katılma Payı Oluşturma İşlemleri aslen T+2 olarak gerçekleştirilir. Ancak endeks değişim dönemleri, bedelli ve bedelsiz sermaye arttırmın dönemleri dışında T+0 işlemleri de yapılabilir. T+0 Katılma Payı Oluşturma İşleminde hisse senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde açıklanan Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu yoluyla o gün için T+0 işlemi yapılip yapılamayacağı belirtilir. T+0 işlemleri yetkilendirilmiş katılımcı vasıtasiyla tüm aracı kurumlar üzerinden yapılabilir ancak T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabının bulunması gereklidir.
- c. Katılma Payı Oluşturma işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:

- a. Yatırımcı Katılma Payı Oluşturma talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum yatırımcının hesabında gereken hisse senetleri ve nakit bileşenin varlığını kontrol eder ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya Katılma Payı Oluşturma İşlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurumdaki hesapta gereken hisse senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol eder ve oluşturmak istenen fon payı mevcut ise hisse senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır, nakit bileşeni aracı kurumun serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon payları, fonun hesabına ise hisse senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- b. Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabında Katılma Payı Oluşturma talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli kontrolleri yapar ve Takasbank'a talebi iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurumdaki hesapta gereken hisse senetleri ile nakit bileşenin varlığını kontrol ettikten sonra hisse senetlerini yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır, nakit bileşeni aracı kurumun serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Yatırımcının hesabına fon payları, fonun hesabına ise hisse

senetleri ve nakit bileşen girer. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

c. Yatırımcı eksik hisse senetlerini ve/veya nakit bileşenini serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri

a. Yatırımcı gerekli hisse senetlerinin tümüne sahip değilse istenilen Katılma Payı Oluşturma İşlem Birimi tutarına ulaşılması için gereken hisse senetlerini İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda alım yaparak tamamlayabilir.

b. Yatırımcı eksik hisse senetlerini İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcı çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanarak hisse senedi işlemlerini gerçekleştirir.

c. Yatırımcı Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonuna ulaşmak için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu hisse senetleri ve/veya nakdi de Yetkilendirilmiş Katılımcıda işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmak zorundadır.

d. Yatırımcı Katılma Payı Oluşturma İşlemi yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı oluşturması gereken portföy kompozisyonuna ilişkin bilgilendirir. Yatırımcı gereken hisse senedi alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirir ve Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonunu oluşturur.

e. Yetkilendirilmiş Katılımcı, oluşturuluran portföy kompozisyonunun o gün geçerli olacak Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu ile uyuşup uyuşmadığını kontrol eder ve uyuşmuyorsa gerekli düzeltmelerin yapılması için yatırımcıyı bilgilendirir.

f. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak portföy kompozisyonuna gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.

g. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank tarafından verilen terminal aracılığıyla Katılma Payı Oluşturma işlem talebini içtüzükte belirtilen işlem saatleri içerisinde Takasbank'a bildirir. Takasbank işlemin yapılabilmesi için limit kontrolünü yapar ve işlem bütünlüğü limitler içerisinde ise talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.

h. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve Katılma Payı Oluşturma işlemi kesinleşmiş olur.

i. Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde fon paylarının yatırımcının hesabına, hisse senetleri ile nakit ise Fonun hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur.

j. Katılma Payı oluşturma işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Fon Kurulu, T+2 valörlü Katılma Payı oluşturma işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü, fon paylarını kullanarak Borsa'da res'en alım satım işlemi yapar ve fon payı oluşturma işleminin tamamlanmasını sağlar veya res'en aynı gün valörlü (T+0) geri alım yaparak, işlemi sonuçlandırır. Fon payı oluşturma işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, yetkili katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon kurucusu cezai faiz talep etmeyebilir. Fon kurucusu bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere yetkili katılımcılardan teminat talep edebilir.

b. Geri Alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Geri Alım işlemi (Redemption) Genel Hükümler

- a. Geri Alım talepleri Takasbank'a İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30 – 16:30 saatleri arasında verilebilir. Verilen talepler yetkilendirilmiş katılımcı onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- b. Geri Alım İşlemleri aslen T+2 olarak gerçekleştirilir. Ancak endeks değişim dönemleri, bedelli ve bedelsiz sermaye arttırmın dönemleri dışında T+0 işlemleri de yapılabilir. T+0 Geri Alım İşleminde fon paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. Her işlem gününde açıklanan Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu yoluyla o gün için T+0 işlemi yapılmış yapılamayacağı belirtilir. T+0 işlemleri yetkilendirilmiş katılımcı vasıtasyyla tüm aracı kurumlar üzerinden yapılabilir ancak T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabının bulunması gereklidir.
- c. Geri Alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilmiştir.

2. Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Geri Alım İşlemleri:

- a. Yatırımcı Geri Alım talebini işlemin yapılacağı hesabın bulunduğu aracı kuruma bildirir. Hesabın bulunduğu aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcı olmaması durumunda gerekli kontrolleri aracı kurum yapar. Aracı Kurum yatırımcının hesabında gereken fon paylarının varlığını kontrol eder ve Yetkilendirilmiş Katılımcıya Geri Alım İşlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla bildirir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurumdaki hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Hisse senetleri ve nakit bileşen yatırımcının hesabına, fon payları Takasbank'da Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma payları" hesabına girer ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- b. Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabında Geri Alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli kontrolleri yapar ve Takasbank'a talebi iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen aracı kurumdaki hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Hisse senetleri ve nakit bileşen yatırımcının hesabına, fon payları Takasbank'da Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma payları" hesabına girer ve tedavülden kalkar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- c. Yatırımcı eksik fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilebilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
A TİPİ BÖRSA YATIRIM FONU

T+2 Geri Alım İşlemleri

- a. Yatırımcı gerekli fon paylarının tümüne sahip değilse istenilen Asgari İşlem Birimi tutarına ulaşılması için gereken fon paylarını İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda alım yaparak tamamlayabilir.
- b. Yatırımcı eksik fon paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcı çalıştığı aracı kurumun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanarak fon payı satın alım işlemlerini gerçekleştirir.
- c. Yatırımcı Asgari İşlem Birimi için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu fon paylarını da Yetkilendirilmiş Katılımcıda işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmak zorundadır.
- d. Yatırımcı Geri Alım İşlemi yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı asgari işlem birimine ilişkin bilgilendirir. Yatırımcı gereken fon payı alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirir ve asgari işlem birimi veya katları tutarında fon payını oluşturur.
- e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak fon paylarına gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank tarafından verilen terminal aracılığıyla Geri Alım işlem talebini içtüzükte belirtilen işlem saatleri içerisinde Takasbank'a bildirir.
- g. Takasbank talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir.
- h. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve Geri Alım işlemi kesinleşmiş olur.
- i. Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde hisse senetleri ve nakit bileşenin yatırımcının hesabına, fon paylarının ise Takasbank'da Kurucunun altında açılacak "Müşteriler Hesabı"nın altında açılacak "Tedavülde Bulunmayan Katılma payları" hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur.
- j. Geri Alım işleminin gerçekleşmemesi durumunda tüm sorumluluk Yetkilendirilmiş Katılımcıya aittir ve Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Fon Kurulu, T+2 valörlü Katılma Payı geri alma işleminin gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü, geri alma işlemine konu hisse senetlerini ve nakdi kullanarak Borsa'da res'en alım satım işlemi yapturır ve fon payı geri alma işleminin tamamlanmasını sağlar veya res'en aynı gün valörlü (T+0) fon payı oluşturarak işlemi sonuçlandırır. Fon payı geri alma işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, yetkili katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon kurucusu cezai faiz talep etmeyebilir. Fon kurucusu bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere yetkili katılımcılardan teminat talep edebilir.

8.2 FON'UN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Fon katılma payları İMKB Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda işlem görmekte olup, borsa yatırım fonları katılma paylarının Fon Pazarı'nda kotasyonu ve işlem görmesi ile ilgili usul ve esaslar İMKB'nin konuya ilişkin genelgesi ile belirlenmiştir.



İMKB Genelgesi çerçevesinde borsa yatırım fonlarının ikincil piyasa işlemleri ile ilgili bazı genel esaslara aşağıda yer verilmiştir.

- Fon kurucusu tarafından oluşturulularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliği'nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da Fon Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunulan Fon katılım belgeleri; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.

- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon iç tütüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyle ihraç edilmiş katılma payları Borsa Fon Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.

- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmi temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.

- Fon portföyünü oluşturan tüm menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde açılacak bir saklama hesabında tutulur.

- Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır. Alım satım işlemleri fonun temel aldığı endeksi oluşturan kıymetlerin ait olduğu pazarın işlem saatleri içerisinde gerçekleştirilir.

- Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seansi takip eden seansa kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.

- Lot büyüklüğü 1 adet katılım payı olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.

- Fon Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır.

- Küsurat emir iletilemez.

- Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.

- Fiyat adımları aşağıdaki tabloda belirtilen şekilde uygulanır:

Baz Fiyat Aralığı (YTL.)	Fiyat Adımı (YTL.)
0,00	5,00
5,02	10,00
10,05	25,00
25,10	50,00
50,25	100,00
100,50	250,00
251,00	500,00
502,50	1.000,00
1.005,00	ve üzeri
	5,00

- Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. "Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri" esasları Takasbank A.Ş. tarafından düzenlenerek üyelerde duyurulur.

- Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallıyla aynıdır.

IX. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: %0.0026/gün (her gün için fon toplam değerinin yüzbinde ikiondaaltısı)'nın %10 (yüzde on) 'u
2. Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: %0.0026/gün (her gün için fon toplam değerinin yüzbinde ikiondaaltısı)'nın %90 (yüzde doksan) 'ı
3. Hisse Senedi Kurtajı: %0.2 (binde iki)
4. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: %0.03 (on binde üç)
5. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:
 - a. Endeks Lisanslama Ücreti : %0.04/yıl (onbinde dört / yıl)
6. Vergi Karşılığı: Ayrılmamaktadır

X. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
SPK Kayıt Ücreti	100.000
Finansal Faaliyet Harcı	50.000
Tescil ve İlan Giderleri	2.000
Gazete İlan Giderleri	5.000
Diğer Giderler	10.000
TOPLAM	167.000

Halka arza ilişkin diğer giderler kurucu tarafından üstlenilecek ve yatırımcılardan tahlil edilmeyecektir.

XI. BORSA YATIRIM FONLARININ VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a. **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi 4/a ve 4/b bentleri uyarınca portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymet yatırım fonları (A Tipi) ile bunlar dışında kalan menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu kapsamında, A Tipi Borsa Yatırım Fonlarının da, portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b. **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Borsa yatırım fonları 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (8) numaralı fikrasındaki parantez içi hükmü uyarınca tevkifata tabi değildir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

a. **Tam Mükellef Gerçek Kişiler:** Fon Katılma Payı kar payları Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fikrasının altıncı paragrafindaki parantez içi

**KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
A TIPI BORSA YATIRIM FONU**

hüküm ve aynı maddenin birinci fikrasi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonlarının katılma payları ile ilgili olarak; bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri borsa yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %15 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fikrasi uyarınca bu gelirler için beyanname verilmez, ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

b. Dar Mükellef Gerçek Kişiler: Fon Katılma Payı kar payları Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fikrasiının altıncı paragrafindaki parantez içi hüküm ve aynı maddenin birinci fikrasi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonlarının katılma payları ile ilgili olarak, bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri borsa yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %15 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fikrasi uyarınca bu gelirler için beyanname verilmez, ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

c. Tam Mükellef Tüzel Kişiler: A ve B Tipi yatırım fonu kar payları Kurumlar Vergisi Kanunu'nun, 25. maddesi uyarınca %30 oranında kurumlar vergisine tabidir. Tam Mükellef Kurumlar açısından da Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının alım satım işlemi %15 oranında stopaja tabidir, stopaj kurumlar vergisinden mahsup edilir.

d. Dar Mükellef Tüzel Kişiler: Dar Mükellef Kurumlar açısından da Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının alım satım işlemi %15 oranında stopaja tabidir. 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 35. maddenin (1) ve (2) numaralı fikraları uyarınca, dar mükellef kurumların elde ettikleri, tamamı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

3. Birincil Piyasa İşlemlerinin Vergilendirilme Esasları

a. Katılma Payı Oluşturma işlemi amacıyla elden çıkarılarak Borsa Yatırım Fonu'na verilen pay senetlerinden alım tarihindeki maliyetler ile fona devir tarihindeki değer arasındaki farktan oluşan kazançlar pay senetlerinin vergilendirilmesi esaslarına göre vergilendirilir.

b. Geri Alım işlemi amacıyla elden çıkarılarak Borsa Yatırım Fonu'na verilen katılma paylarından alım tarihindeki maliyetler ile fona devir tarihindeki değer arasındaki farktan oluşan kazançlar Tam Mükellef Gerçek Kişiler, Dar Mükellef Gerçek Kişiler, Tam Mükellef Kurumlar ve Dar Mükellef Kurumlar için %15 oranında stopaja tabidir. Tam Mükellef Kurumlar açısından Geri Alım işlemi %15 oranında stopaja tabi olmakla beraber, stopaj kurumlar vergisinden mahsup edilir.

(2006-2015 yılları için 1 yıldan daha uzun süresi ile elde tutulması durumunda, pay senedi alım satımlarında vergi doğmamaktadır.)

KÜCÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU

XII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

Borsa yatırım fonları tarafından yapılacak özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.

XIII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla borsa yatırım fonlarının mali tablo ve raporlarının düzenlenme, ilan ve bildirim esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Seri:VII, No:23 sayılı "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin, "Ortak Hükümler" başlıklı 22. maddesi uyarınca, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in "Periyodik Raporlara İlişkin Esaslar" başlıklı 46. maddesi hükümlerine tabi olan borsa yatırım fonları; bu madde hükümlerine ek olarak; aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonları, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidirler. Borsa yatırım fonları söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; altı aylık ve yıllık dönemler itibarıyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolardan, Kurulumuzun borsada işlem gören halka açık anònım ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonlarının mali tabloları ve raporlarını düzenleme, ilan ve bildirim sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Birden fazla kurucusu olan borsa yatırım fonlarında, tüm kurucular müteselsilen sorumludurlar. Kurucu/kurucular bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum kurucunun/kurucuların sorumluluğunu ortadan kaldırılmaz.

XIV- 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, belgelerini herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımını söz konusu değildir.

2. Fon, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi

Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği”nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidir. Söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; Fon, altı aylık ve yıllık dönemler itibarıyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Ayrıca, Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yılla karşılaşılmalı 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.

3. Ticaret Sicilİne 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 iş günü sonra yürürlüğe girer.

4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret sicilİne 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 birlestirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. Izahname, içtüzük ve en son aylık rapor, Katılma Payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.

5. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yılla karşılaşılmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve Katılma Payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibarıyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, Katılma Payı satışı yapılan yerlerde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

6. 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.

7. Fon'un katılma paylarının değerini ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde, kamuya açıklanacak özel durumlar ve bunların açıklanma esasları konusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenleme hükümlerine uyulur.

XV. TASFIYE SONUCUNA İŞTİRAK:

KÜCÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
A TİPLİ BÖRSA YATIRIM FONU

1. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52 ve 53'üncü maddesinde belirtilen hallerde sona erer. Bu haller aşağıdaki gibidir:

- Fon içtülzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağı Kurulca tespit edilmiş olması.

2. Fonun üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanması veya yayınlanmasının tamamen, süresiz olarak durdurulması halinde devir, birleşme, dönüşüm, sona erme, yeni bir endeksin baz alınması gibi konularda Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla Fon Kurulu, Fon adına yukarıdaki işlemler için gerekli olan kararları alır ve işlemleri yapar.

3. Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğin 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Fon yatırımcılara duyuru yaparak duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde fondan çıkmalarını sağlar. 30 günün dolmasının ardından 5 iş günü içerisinde fonun kalan varlıklar İMKB'de 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 oluşturma ve geri alım işlem talebi alınamaz.

4. Tasfiye'nin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirilir.

5. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

XVI. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun portföyü Finansbank A.Ş. tarafından tahsis edilen avans ile oluşturulmuştur. Oluşturulan portföy sonrasında Kurucu katılma belgesi oluşturma yöntemi ile fona tahsis ettiği avans tutarını yükseltebilir.

2. Borsa Yatırım Fonları Tebliği'nin 9. maddesine istinaden, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu doğrudan Finansbank A.Ş. tarafından tahsis edilen avans büyülüğu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlayacaktır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görme tarihi Borsa Yönetim Kurulu'nun alacağı kararla belirlenecek olup, söz konusu tarih özel durum açıklamasıyla da Kamuya duyurulacaktır.

KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMIST İSTANBUL 25
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU

3. Yatırımcılar satın almak istedikleri fon paylarını İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlamasından sonra alabilecekler veya katılma belgesi oluşturma yoluyla pay sahibi olabileceklerdir.

4. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği gazeteler:

Halka arza ilişkin sirküler Hürses ve Referans gazetelerinde yayınlanacaktır.

5. Fon İctüzungü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği Yerler :

Fon'un kurucusu, yöneticisi ve yetkilendirilmiş katılımcısı ile satışa aracılık eden kuruluşlar Kurulca onaylanmış izahnameden ve Fon İctüzungü'nden yeterli sayıda bulundurarak talep edenlere vermek zorundadırlar.

6. Kurucunun, Yöneticinin ve Yetkilendirilmiş Katılımcının Merkez Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FİNANSBANK A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:129 80300 Mecidiyeköy İstanbul	0-212-318-5000

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:7 Etiler 34340 İSTANBUL	0-212-336-7171

YETKILENDİRİLMİŞ KATILIMCI	ADRES	TELEFON NO
FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat:2-3 Etiler 34340 İstanbul	0-212-282-1700

7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler: Fon'a yatırım, hisse senetlerine yapılan yatırımlardaki riskleri içermektedir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'deki değişimleri yatırımcılarına yansıtılmaktır.

Fon'un Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri, Net Aktif Değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 15 saniyede bir açıklanan Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değer sadece gösterge niteliğindeki bir rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanması kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değerin yayılanmasında ve hesaplanması sorunlar yaşanabilir. Gösterge Net Aktif Değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu ve/veya Yönetici sorumlu tutulamaz.

Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değer, katılma belgesi işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.

MÜCÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
A TİPİ BÖRSİ YATIRIM FONU

Katılma belgesi satın alınması veya satılması İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın, Borsa Yatırım Fonları katılma belgelerinin Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslarındaki genelgesi hükümleri çerçevesinde yapılır. Geri Alım işlemleri fon payları karşılığında Kurucu ile Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılara başvurularak yapılır.

"Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" "Dow Jones" tarafından himaye edilmemekte, desteklenmemekte, satılmamakta ve pazarlanmamaktadır. "Dow Jones", "Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" katılma belgesi sahipleri de dahil olmak üzere hiç kimseye Fon'a yatırım yapmalarını tavsiye etmek amaçlı bir tanıtım faaliyetinde bulunamaktadır. "Dow Jones"un lisansı alan kurum ile ilişkisi endeksin hazırlanması, yayınlanması ve bakımından ibarettir. "Turkish Smaller Companies İstanbul 25 Index" endeksinin kapsamı Yönetici tarafından tespit edilmektedir. Büttün hesaplamalar Yönetici tarafından tespit edilmiş olan hisse senetleri ve Dow Jones Indexes tarafından belirlenmiş olan bu hisse senetlerinin ağırlıkları kullanılarak gerçekleştirilmektedir. Yönetici tarafından kapsamı belirlenen "Turkish Smaller Companies İstanbul 25 Index" endeksinin hesaplanması Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin veya "Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" nun hiçbir yetkisi ve yaptırımı yoktur.

"Dow Jones"un, "Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" nun fiyatlaması, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmesi, portföyün oluşturulması ve büyülüklerine ilişkin hiçbir yetkisi ve sorumluluğu yoktur. "Dow Jones", "Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" nun pazarlanması, yönetimi, operasyonuna ilişkin hiçbir sorumluluk taşımamaktadır. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

"Dow Jones", "Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" endeksinin doğruluğunu ve/veya bütünlüğünü garanti etmemektedir ve bu verilerde yaşanabilecek hatalardan ve yanlışlıkların sorumlu değildir. "Dow Jones", "Turkish Smaller Companies İstanbul 25 Index" endeksinin Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ve/veya "Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu" yatırımcıları tarafından kullanılması sırasında ortaya çıkacak sonuçlardan ve kar kaybı da dahil olmak üzere oluşabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu tutulamaz. "Dow Jones" ile Finans Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanmış olan sözleşme iki taraflıdır ve üçüncü şahıslara haklar vermez.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımıza çerçevesinde onaylarız.

09.08.2006



MURAT İNCE
FON KURULU ÜYESİ

FIRAT SELLİ
FON KURULU ÜYESİ

KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMIST İSTANBUL 25
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU

KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25 A TİPİ BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN DUYURUDUR.
BU HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞTİR. HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME, FON KATILMA PAYLARININ HALKA ARZI SIRASINDA FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE FON YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCILARINDA; FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARİYLE HAZIRLANAN, FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YERALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULMAKTADIR.

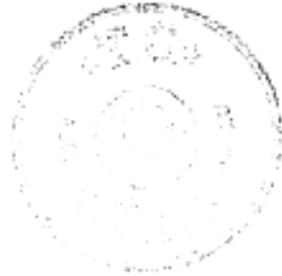
**KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
5.000.000 PAY I. TERTİP
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURUDUR**

Finansbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 04/05/2006 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurlığına 237525 - 185092 sivil numarası altında kaydedilerek 09/05/2006 tarih ve 6552 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdi bir araya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki menkul kıymetlerin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/04/2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-225 sayılı izni ile kurulan Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMİST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım katılma paylarının halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım orapını gösteren 1. tertip 5.000.000 pay katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 11.09.2006 tarih K.B.4251.920 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffüllü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü : Borsa Yatırım Fonu
2. Fonun Tipi : A Tipi
3. Fon Tutarı : 50.000.000 YTL
4. Süresi : Sürresiz
5. Katılma payı Oluşturma Asgari İşlem Birimi: 50.000 Fon payı
6. Katılma payı Oluşturma Talep Saatleri: 9:30 – 16:30
7. Halka Arz Günleri Başvuru Saatleri: 9:00 – 15:00
8. Geri Alım Asgari İşlem Birimi: 50.000 Fon payı
9. Geri Alım Talep Saatleri: 9:30 – 16:30
10. 1 lot: 1 katılma payından oluşmaktadır



II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtütüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtütüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir.

Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonları'na İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesi gereği; borsa yatırım fonları, portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan ve Kurul tarafından uygun görülen bir endeks kapsamındaki menkul kıymetlerden oluşan ve Tebliğ'in 1 numaralı ekinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde, baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, baz alınan endeksi takip etmek üzere Endeks Fon olarak kurulur.

Buna göre, Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğin 5. maddesinde belirtilen fon türlerinden A Tipi Endeks Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları Fon İctütüğünün 15. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden (Tam kopyalama) yoluyla seçilir. Baz alınan endeks "Turkish Smaller Companies İstanbul 25 Index" fiyat endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan "Turkish Smaller Companies İstanbul 25 Index" endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır.

Bunun dışında, mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 20'sini oluşturur. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle olabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

III . FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş içtütük 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 İctütüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hisse Senetleri	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

IV. FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER:

Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun baz aldığı endeks "Turkish Smaller Companies İstanbul 25 Index ("ENDEKS")" olup, Dow Jones Indexes tarafından geliştirilmiştir.

Endeks 25 hisse senedinden oluşur ve Takasbank'taki toplam hisse senetlerinin piyasa değeri üzerinden ağırlıklarla hesaplanır. Şirketlerin halka açıklık oranlarının kullanımında Dow Jones Indexes tarafından değişiklikler yapılabilir. Endeks'teki bir şirketin ağırlığı dönemde %10 ile sınırlanmıştır. Endeksteki ağırlıklar 3 aylık dönemler itibarıyle gözden geçirilecektir. Bu gözden geçirmeler sonucunda şirketlerin ağırlıklarında değişiklik yapılabilir. Bu değişiklikleri Dow Jones Indexes belirler ve hesaplar.

Türk Lirası bazındaki Endeks Dow Jones Indexes tarafından İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanır.

Endeksdeki hisse senetleri Yönetici tarafından aşağıda belirtilen kriterler gözönünde bulundurularak seçilir. Endeks kapsamındaki şirketler Yönetici tarafından yılda bir kez belirlenir, gereken değişimlerin yapılması ve hesaplamalarda kullanılması amacıyla Dow Jones Indexes'e bildirilir. Bu değişiklikler yılda bir defa Mart ayı içerisinde geçerlilik kazanır. Geçerlilik tarihi ve yapılacak değişiklikler 5 iş günü öncesinden Kamuya Aydınlatma çerçevesinde yatırımcılara duyurulur¹.

Endeks hisse senedi seçiminde;

1. Şirketlerin Dow Jones Indexes yöntemi ile hesaplanan halka açık kısımlarının piyasa değeri,
 2. Şirketlerin bir önceki endeks hesaplama döneminde gönüllük ortalamaya işlem hacmi,
 3. Şirketlerin finansal veya hukuki anlamda sorunları olup olmaması,
- kriterleri esas alınmaktadır.

Başlangıç tarihi 31.12.2002 olan Endeks, 01.02.2006 tarihinden itibaren yayınlanmaktadır. Türk Lirası bazındaki Endeks Dow Jones Indexes tarafından İMKB'nin işlem saatleri içerisinde gerçek zamanlı olarak hesaplanmakta ve 15 saniyede bir veri dağıtım firmaları yoluyla açıklanmaktadır.

V. KATILMA PAYI DEĞERİNİN TESPİTİ USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fonun Net Aktif Değeri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın işleme açık olduğu günlerde seans sonrası hesaplanır, iki seans uygulanan borsalarda Net Aktif Değer ikinci seans sonrasında açıklanır. Fonun Gösterge Niteliğindeki Net Aktif değeri ise İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın işleme açık olduğu günlerde seans saatleri dahilinde Kurucu'nun sorumluluğunda yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 15 saniyede bir Euroline, Foreks, Matrix ve Reuters'dan ve Fon'un www.smist25.com adresindeki web sitesinden açıklanır. Fonun işlem fiyatı ise İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

Portföydeki varlıkların değerlemesine ilişkin ayrıntılı esaslara Fon İctüzlüğü'nün 9. maddesinde ve izahnamede yer verilmiştir.

VI- FON'UN BİRİNCİL VE İKİNCİL PIYASA İŞLEMLERİ

Seri:VII, No:23 sayılı "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması süreçlerinin aynı olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon katılma payı oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma paylarının, borsada alım satıma tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur.

¹ Endeks Kapsamındaki Hisse Senetlerinin Listesi: Akçansa AKCNS, Ak Enerji Elektrik AKENR, Aksigorta AKGRT, Aksa AKSA, Alarko Holding ALARK, Anadolu Sigorta ANSGR, Aselsan ASELS, Aygaz AYGAZ, Bekotech BEKO, Çimsa Çimento CIMSA, Eczacıbaşı İlaç ECILC, Efes Sıra Yatırım Holding EFES, Gima GIMA, Netas NETAS, Petkim PETKM, Sekerbank SKBNK, Türk Ekonomi Bankası TEBNK, Türk Hava Yolları THYAO, Turcas Petrol TRCAS, Trakya Cam TRKCM, Türkiye Sıra Kalkınma Bankası TSKB, Ülker Gıda Sanayii ve Ticaret A.Ş ULKER, Vestel VESTL, Doğuş Oto DOAS, Türk Traktör TTRAK

6.1 FON'UN BİRİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Seri:VII, No:23 sayılı Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 3. maddesinde;

YENİ FON KATILMA PAYI OLUŞTURULMASI (CREATION), yetkilendirilmiş katılımcı tarafından, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdin biraraya getirilerek saklamacı kuruluşa teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar yeni fon katılma payının oluşturulma süreci,

FON KATILMA PAYLARININ GERİ ALINMASI (REDEMPTION) ise, yetkilendirilmiş katılımcı tarafından en az bir asgari işlem birimi oluşturularak, saklamacı kuruluşa teslim edilmesi ve karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen menkul kıymet ve nakdin alınması süreci, olarak tanımlanmıştır.

Tebliğ'in 15. maddesi uyarınca; yetkilendirilmiş katılımcılar, fon katılma paylarının oluşturulması ve geri alınması işlemleri asgari işlem birimini oluşturan bloklar halinde gerçekleştirilmektedir. Fon İctüzungü'nde **bir asgari işlem birimi 50.000 (Elli bin) fon payı** olarak belirlenmiştir.

Diğer taraftan, Tebliğ'in 3. maddesi uyarınca borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla gerçekleştirilmekte olup, Fon'un birincil piyasa işlemlerine aracılık edecek yetkilendirilmiş katılımcılar Fon İctüzungü'nün 2. maddesinde belirlenmiştir.

Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun yeni katılma payı oluşturulması ve fon katılma paylarını geri alınması işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslara Fon İctüzungü'nün 9. maddesinde ve izahnamede yer verilmiştir.

6.2 FON'UN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Fon katılma payları İMKB Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda işlem görmekte olup, borsa yatırım fonları katılma paylarının Fon Pazarı'nda kotasyonu ve işlem görmesi ile ilgili usul ve esaslar İMKB'nin konuya ilişkin genelgesi ile belirlenmiştir.

İMKB Genelgesi çerçevesinde borsa yatırım fonlarının ikincil piyasa işlemleri ile ilgili bazı genel esaslara aşağıda yer verilmiştir.

- Fon kurucusu tarafından oluşturularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliği'nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da Fon Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunulan Fon katılım belgeleri; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.

- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon iç tütüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyle ihraç edilmiş katılma payları Borsa Fon Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.

- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilin ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.

- Fon portföyünü oluşturan tüm menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde açılacak bir saklama hesabında tutulur.

- Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır. Alım satım işlemleri fonun temel aldığı endeksi oluşturan kıymetlerin ait olduğu pazarın işlem saatleri içerisinde gerçekleştirilir.

Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımlına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seansı takip eden seanstır.

kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.

- Lot büyüklüğü 1 adet katılım payı olarak belirlenmiştir. Bir seferde Sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.

- Fon Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır.
- Küsurat emir iletilemez.
- Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.
- Fiyat adımları aşağıdaki tabloda belirtilen şekilde uygulanır:

Baz Fiyat Aralığı (YTL.)	Fiyat Adımı (YTL.)
0,00	5,00
5,02	10,00
10,05	25,00
25,10	50,00
50,25	100,00
100,50	250,00
251,00	500,00
502,50	1.000,00
1.005,00	ve üzeri
	5,00

- Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. "Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri" esasları Takasbank A.Ş. tarafından düzenlenerek üyelerine duyurulur.
- Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallarıyla aynıdır.

VII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

Borsa yatırım fonları tarafından yapılacak özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.

VIII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI

Borsa yatırım fonlarında mali tablo ve raporların düzenlenme, ilan ve bildirim esasları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.

IX- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının fon içtütülgünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, belgelerini herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtıımı söz konusu değildir.

2. Fon, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidir. Söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; Fon, altı aylık ve yıllık dönemler itibarıyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirlen

sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Ayrıca, 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.

3. Ticaret Sicilne 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 iş günü sonra yürürlüğe girer.

4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret sicilne 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. Izahname, içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.

5. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yıla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibarıyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu merkezinde, katılma payı satışı yapılan yerlerde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

6. 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.

7. Fon'un katılma paylarının değerini ve yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek veya yatırımcıların haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde, kamuya açıklanacak özel durumlar ve bunların açıklama esasları konusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenleme hükümlerine uyulur.

X .HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu'nun portföyü Finansbank A.Ş. tarafından tahsis edilen avans ile oluşturulmuştur. Oluşturulan portföy sonrasında Kurucu katılma belgesi oluşturma yöntemi ile fona tahsis ettiği avans tutarını yükseltebilir.

2. Borsa Yatırım Fonları Tebliği'nin 9. maddesine istinaden, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler SMIST İstanbul 25 A Tipi Borsa Yatırım Fonu doğrudan Finansbank A.Ş. tarafından tahsis edilen avans büyülüğu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlayacaktır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görme tarihi Borsa Yönetim Kurulu'nun alacağı kararla belirlenecek olup, söz konusu tarih özel durum açıklamasıyla da Kamuya duyurulacaktır.

3. Yatırımcılar satın almak istedikleri fon paylarını İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlamasından sonra alabilecek veya katılma payı oluşturma yoluyla fon payı sahibi olabileceklerdir.

4. Fon İctüzungü ve Izahnamenin Temin Edilebileceği Yerler :

Fon'un kurucusu, yönetici ve yetkilendirilmiş katılımcısı Kurulca onaylanmış izahnameden ve Fon İctüzungü'nden yeterli sayıda bulundurarak talep edenlere vermek zorundadırlar.

5. Kurucunun, Yöneticinin ve Yetkilendirilmiş Katılımcının Merkez Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FINANSBANK A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:129 80300 Mecidiyeköy İstanbul	0-212-216-7070

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:7 Etiler 80600 İSTANBUL	0-212-336-7171

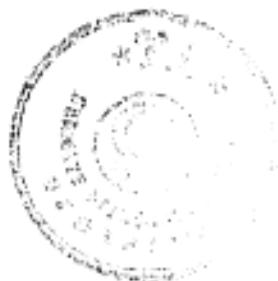
YETKILENDİRİLMİŞ KATILIMCI	ADRES	TELEFON NO
FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat:2-3 Etiler İstanbul	0-212-282-1700

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımıza çerçevesinde onaylarız.
09/08/2006

MURAT İNCE
FON KURULU ÜYESİ

FIRAT SELLİ
FON KURULU ÜYESİ

KÜCÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ
ŞİRKETLER SMİST İSTANBUL 25
A TIPI BÖRSA YATIRIM FONU



İNANASBANK A.Ş.

62-SMİST (80778) KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇ. ŞİRKETLER SMİST İST 25 A BYF 18/08/2006 16:37 Tarihli Günlük Raporudur

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A, FON PORTFÖY DEĞERİ	3.282.855,38	%100,00	
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	3.282.855,67	%100,00	
B, HAZIR DEĞERLERİ	2.041,12		%0,06
a) Kasa	0,00	%0,00	%0,00
b) Bankalar	0,00	%0,00	%0,00
c) Diğer Hazır Değerler	2.041,12	%100,00	%0,06
C, ALACAKLAR	0,00		%0,00
a) Takaslı Alacaklar T1	0,00		%0,00
b) Takaslı Alacaklar T2	0,00		%0,00
c) Takaslı BPP Alacakları	0,00		%0,00
d) Diğer Alacaklar	0,00		%0,00
D, DIĞER VARLIKLAR	0,00		%0,00
E, BORÇLAR	1.999,11		-%0,06
a) Takasa Borçları T1	0,00	%0,00	%0,00
b) Takasa Borçları T2	0,00	%0,00	%0,00
c) Yönetim Ücreti	0,00	%0,00	%0,00
d) Ödenecek Vergi	0,00	%0,00	%0,00
e) İhtiyatlar	0,00	%0,00	%0,00
f) Krediler	0,00	%0,00	%0,00
g) Diğer Borçlar	1.999,11	%100,00	-%0,06
F, M.D,Düğüş Karşılığı	0,00		%0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	3.282.857,40		
Toplam Pay Sayısı	5.000.000		
Dolaşımdeki Pay Sayısı	350.000,		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,		
Fiyat	9,379707		

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOusu

Kıymet	Menkul İhrapçı	Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Faiz Sayısı	Nominal Değer	Birim Salın Alış Fiyatı	İç Alan Tarihi	Borsa No	Repo Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur Deger	Toplam Toplam (%) (%)	Grup Toplam (%) VKG
A HISSE SENEDİ															
	AKCNS	AKCNS		19.170,00	7,01	14/08/06				7,15		137.065,50	54,18	%4,18	
	AKCNS	AKCNS		3.195,00	7,15	18/08/06				7,15		22.644,25	50,70	%0,70	
	AKCNS	AKCNS		22.365,00								159.909,75	54,87	%4,87	
	AKENR	AKENR		1.552,00	3,20	18/08/06				3,20		4.966,40	50,15	%0,15	
	AKENR	AKENR		9.312,00	3,38	14/08/06				3,20		29.798,40	50,91	%0,91	
	AKENR	AKENR		10.654,00								34.764,80	51,06	%1,06	
	AKGRT	AKGRT		56.654,00	4,83	14/08/06				5,40		305.985,60	50,32	%0,32	
	AKGRT	AKGRT		9.444,00	5,40	18/08/06				5,40		60.997,60	51,55	%1,55	
	AKGRT	AKGRT		66.108,00								366.983,20	510,87	%10,87	
	AKSA	AKSA		919,00	12,80	18/08/06				12,80		11.763,20	50,35	%0,35	
	AKSA	AKSA		5.514,00	10,34	14/08/06				12,80		70.579,20	52,15	%2,15	
	AKSA	AKSA		6.423,00								82.342,40	52,51	%2,51	
	ALARK	ALARK		26.364,00	4,19	14/08/06				3,98		104.978,72	53,20	%3,20	
	ALARK	ALARK		4.394,00	3,98	18/08/06				3,98		17.488,12	50,53	%0,53	
	ALARK	ALARK		30.758,00								122.416,84	%3,73	%3,73	
	ANSGR	ANSGR		6.931,00	2,46	18/08/06				2,48		17.168,88	50,52	%0,52	
	ANSGR	ANSGR		41.586,00	2,12	14/08/06				2,48		103.133,28	53,14	%3,14	
	ANSGR	ANSGR		48.517,00								120.322,16	%3,67	%3,67	
	ASELS	ASELS		2.412,00	25,57	14/08/06				25,00		60.300,00	51,84	%1,84	
	ASELS	ASELS		402,00	25,00	18/08/06				25,00		10.050,00	50,31	%0,31	
	AYGAZ	AYGAZ		2.814,00								70.350,00	52,14	%2,14	
	AYGAZ	AYGAZ		4.421,00	3,54	18/08/06				3,54		15.650,34	50,48	%0,48	
	BEKO	BEKO		27.414,00	2,01	14/08/06				1,92		52.634,88	51,60	%1,60	
	BEKO	BEKO		4.569,00	1,92	18/08/06				1,92		8.772,48	50,27	%0,27	
	BEKO	BEKO		31.983,00								61.407,36	%1,87	%1,87	
	CIMSA	CIMSA		2.928,00	9,05	18/08/06				9,05		26.498,40	50,81	%0,81	
	CIMSA	CIMSA		17.568,00	7,65	14/08/06				9,05		158.990,40	54,84	%4,84	
	CIMSA	CIMSA		20.496,00								185.488,80	55,65	%5,65	
	DOAS	DOAS		18.594,00	6,07	14/08/06				6,25		116.212,50	53,54	%3,54	
	DOAS	DOAS		3.099,00	6,25	18/08/06				6,25		19.368,75	50,59	%0,59	
	ECILC	ECILC		4.568,00								135.681,25	54,13	%4,13	
	ECILC	ECILC		27.348,00	3,36	14/08/06				3,68		18.773,44	50,51	%0,51	
	ECILC	ECILC								3,68		100.640,64	53,07	%3,07	

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	ECILC	31.08.00						117.4414.08	%3.68	%3.68
EFES	EFES	1.608,00	12,40	14.08/06			12,00	19.296,00	%0,59	%0,59
EFES	EFES	268,00	12,00	18/08/06			12,00	3.216,00	%0,10	%0,10
EFES		1.876,00						22.512,00	%0,69	%0,69
GIMA	GIMA	2.814,00	3,24	16/08/06			3,24	9.117,36	%0,28	%0,28
GIMA	GIMA	16.884,00	2,81	14/08/06			3,24	54.704,16	%1,67	%1,67
GIMA	GIMA	19.608,00						63.621,52	%1,94	%1,94
NETAS	NETAS	1.008,00	31,70	14/08/06			31,50	31.752,00	%0,97	%0,97
NETAS	NETAS	168,00	31,50	14/08/06			31,50	5.292,00	%0,16	%0,16
NETAS		1.176,00						37.044,00	%1,13	%1,13
PETKM	PETKM	7.566,00	5,40	18/08/06			5,40	40.964,40	%1,25	%1,25
PETKM	PETKM	45.516,00	5,21	14/08/06			5,40	245.786,40	%7,49	%7,49
SKBNK	SKBNK	53.102,00						286.750,80	%8,73	%8,73
SKBNK	SKBNK	29.328,00	7,45	14/08/06			4,86	142.534,08	%4,34	%4,34
SKBNK	SKBNK	4.886,00	4,86	18/08/06			4,86	23.755,68	%0,72	%0,72
TEBNK	TEBNK	34.216,50						166.289,76	%5,07	%5,07
TEBNK	TEBNK	979,12	14,30	18/08/06			14,30	14.014,45	%0,43	%0,43
TEBNK	TEBNK	5.874,00	13,83	14/08/06			14,30	63.986,20	%2,56	%2,56
THYAO	THYAO	21.306,00	5,71	14/08/06			5,15	97.999,65	%2,99	%2,99
THYAO	THYAO	3.551,00	5,15	18/08/06			5,15	109.725,90	%3,34	%3,34
THYAO	THYAO	24.857,00						18.287,65	%0,56	%0,56
TRCAS	TRCAS	3.970,00	4,54	18/08/06			4,54	128.013,55	%3,90	%3,90
TRCAS	TRCAS	23.820,00	4,54	14/08/06			4,54	16.023,60	%0,55	%0,55
TRCAS	TRCAS	27.790,00						108.142,80	%3,29	%3,29
TRKCM	TRKCM	47.566,00	3,56	14/08/06			3,60	171.309,60	%5,22	%5,22
TRKCM	TRKCM	7.931,08	3,60	18/08/06			3,60	28.551,89	%0,67	%0,67
TSKB	TSKB	55.517,08						199.861,49	%6,09	%6,09
TSKB	TSKB	2.229,00	2,70	18/08/06			2,70	6.018,30	%0,18	%0,18
TSKB	TSKB	13.374,00	2,41	14/08/06			2,70	36.109,60	%1,10	%1,10
TTRAK	TTRAK	15.603,00						42.428,10	%1,28	%1,28
TTRAK	TTRAK	5.724,00	12,16	14/08/06			13,30	76.129,20	%2,32	%2,32
ULKER	ULKER	954,00	13,30	18/08/06			13,30	12.688,20	%0,39	%0,39
ULKER	ULKER	6.678,00						88.817,40	%2,71	%2,71
ULKER	ULKER	11.152,00	3,84	18/08/06			3,84	42.623,60	%1,30	%1,30
VESTL	VESTL	66.912,00	3,65	14/08/06			3,84	256.942,08	%7,83	%7,83
VESTL	VESTL	78.054,00						299.765,76	%9,13	%9,13
VESTL	VESTL	37.506,00	3,61	14/08/06			3,82	143.272,92	%4,36	%4,36
VESTL	VESTL	6.251,00	3,82	18/08/06			3,82	23.878,82	%0,73	%0,73
VESTL	VESTL	43.757,00						167.151,74	%5,09	%5,09

FİNANSBANK A.Ş
82-SMİST (00775) KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇ. ŞİRKETLER SMİST İST 25 A BYF 1808/2005 TARİHİ GÜNLÜK Raporudur

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

GRUP TOPLAMI						
BORCLANMA SENETLERİ		694.071,20				
C.DIGER VARLIKLAR						
FON						
PORTFÖY DEĞERİ		694.071,20				
					0,00	
						3.282.855,39
						% 100,00

TOTAL P. 05