

* BU İZAHNAME KATILMA BELGELERİNİN SATISININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONLA İLİSKİN MALİ BİLGİLERİN YERELDİĞİ AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHIPLERİNİN 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 T.T.S.G.İNDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHIPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.



TAIB Yatırım A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sicil No: 27540
Mers: 08100012754000000000

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.'NİN

40.000.000 PAY 3.TERTİP

A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU

KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİSKİN

İZAHNAMEDİR.

TAIB Yatırım Menkul Değerler A.S. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 30/6/1997 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 359360/306942 sicil numarası altında kaydedilerek 3/7/1997 tarih ve 4324 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/06/1997 tarih ve KYD-328 sayılı izni ile kurulmuş TAIB Yatırım Menkul Değerler A.S. A Tipi Değişken Yatırım Fonu katılma belgelerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

TAIB Yatırım Menkul Değerler A.S. A Tipi Değişken Yatırım Fon'un bu tutar artırım öncesi Kurul kaydına alınan halka arzlarına ilişkin bilgiler tarih sırasıyla aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

HALKA ARZ TARİHİ	SPK KAYIT TARİHİ	SPK KAYIT NUMARASI	TERTİBİ	TUTARI (TL'NDAN)	(TL'NA)
20.11.1997	24.06.1997	KYD – 328	1.TERTİP	100.000.000,000	
15.05.2000	19.04.2000	KB.171-2/524	2.TERTİP	100.000.000,000	200.000.000.000

Bu sefer Fon tutarının 200.000.000.000.-TL'dan 600.000.000.000.-TL'na artırım dolayısıyla ihraç olunarak fona istihak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren III. tertip 40.000.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca tarih ve sayı ile kayda

alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma belgelerinin, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

- 1. Fonun Türü** : Degisken Fon
(Portföy sınırlamaları itibariyle Tebligin 5.Maddesindeki Yatırım Fonları tanımlarından herhangi birine girmeyen fonlar **DEGISKEN FON** diye adlandırılır.)
- 2. Fonun Tipi** : A Tipi
(Portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'ini, devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Tesebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırmış fonlar **A Tipi**, diğerleri **B Tipi** olarak adlandırılır.)
- 3. Mevcut Fon Tutarı** : 200.000.000.000.- (ikiyüzmilyar) TL
4. Artırılan Fon Tutarı : 400.000.000.000.- (dört yüzmilyar) TL
5. Artırım Sonrası Fon Tutarı : 600.000.000.000.- (altı yüzmilyar) TL
6. Mevcut Pay Sayısı : 20.000.000 (yirmimilyon) adet
7. Artırılan Pay Sayısı : 40.000.000 (kirkmilyon) adet
8. Artırım Sonrası Pay Sayısı : 60.000.000 (altmışmilyon) adet
9. Artırılan Payların Tertibi : III. Tertip
10. Fon'un Süresi : Süresiz
11. Katılma Belgesi Alım Satım Saatleri : İlgünlerinde 10.00 – 12.00

II. FON PORTFOY 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 portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanları tercih edilir. Fon, portföyünü oluşturan varlıkların herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın, Tebliğ hükümleri ve içtüzüğün 8. maddesine uygun olarak belirleneceği değişken fon türündedir.

III. FON PORTFOYUNUN YONETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu :

TAİB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

2. Yönetici :

Fon portföyü TAIB Yatirim Menkul Degerler A.S. tarafından fon kurulu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasasi Kanunu, ilgili Tebligler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu :

Kurucu TAIB Yatirim Menkul Degerler A.S.'nin fon varliginin korunmasi ve saklanmasina iliskin sorumlulugu devam etmek üzere, fon portföyündeki varliklar IMKB Takas ve Saklama Bankasi A.S. nezdinde muhafaza edilecektir.

IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon Kurulu Üye Adi Soyadi	Görevi	Son 5 Yilda Yaptigi Isler (Yil-Sirket-Mevki)	Sermaye Piyasasi Alaninda Tecrübesi (yil)
Umit OFLAS	Fon Kurulu Baskani	1993-1995 Pamukbank A.S.- Bahrain 1995-2001 Yatirimbank A.S. Gen.Md.Yrd.	14 Yil
Irfan GÜNDÜZ	Fon Kurulu Üyesi	1995-1998 Yatirimbank A.S. Ankara Sb.Müd. 1998-2001 Yatirim Men.Deg. A.S.Gen.Md	11 Yil
Zeynep DOGANÇAY	Fon Kurulu Üyesi	1993-1994 Yatirimbank A.S. Uzman 1994-2001 Yatirimbank A.S. Hazine Md.Yrd.	11 Yil

Fon Denetçileri Adi Soyadi	Temsil Ettiği Kurulus	Son 5 Yilda Yaptigi Isler (Yil-Sirket-Mevki)	Sermaye Piyasasi Alaninda Tecrübesi (yil)
Ümran GENÇAL	Yatirimbank A.S.	1992-2001 Yatirimbank A.S. .Müdür Yrd.	12 Yil

Fon Hizmet Birimi Adi Soyadi	Görevi	Son 5 Yilda Yaptigi Isler (Yil-Sirket-Mevki)	Sermaye Piyasasi Alaninda Tecrübesi (yil)
Mehmet MÜDERRISOGLU	Fon Müdürü	1995-1996 Yatirimbank A.S. – Dealer 1997-2001 TAIB Yatirim A.S.- Dealer	11 Yil
Irfan GÜNDÜZ	Fon Uzmani	1995-1998 TEB YATIRIM A.S – Muhasebe 1998-1999 RIVA MEN.KIY. A.S. – Operasyon 1999-2001 TAIB Yatirim A.S. – Operasyon	11 Yil
Yüksel GÜNES	Fon Muhasebecisi	1994-1996 Yatirimbank A.S. – Muhasebe 1997-2001 TAIB Yatirim A.S. – Muhasebe	6 Yil

Fon Portföy	Son 5 Yilda Yaptigi Isler	Sermaye
-------------	---------------------------	---------

Yöneticilerinin Adi Soyadi	(Yil-Sirket-Mevki)	Piyasasi Alaninda Tecrübesi (yil)
Mehmet MUDERRISOGLU	1995-1996 Yatirimbank A.S. – Dealer 1997-2001 TAIB Yatirim A.S.- Dealer i	11 Yil
Irfan GÜNDÜZ	1995-1998 TEB YATIRIM A.S – Muhasebe 1998-1999 RIVA MEN.KIY. A.S. – Operasyon 1999-2001 TAIB Yatirim A.S . – Operasyon	11 Yil

V. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BILGILER

Portföyde yer alabilecek varliklar için belirlenmis içtüzük sinirlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak asagidaki tabloda gösterilmistir. Bu konu ile ilgili olarak detayli bilgiler katilma belgesi alim satiminin yapıldigi adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden saglanabilir.

VARLIK TURU	İÇTÜZÜGE GÖRE PORTFÖY EN AZ %	İÇTÜZÜGE GÖRE PORTFÖY EN ÇOK %
Hisse Senedi	25	100
Yabancı Hisse Senedi	0	0
Kamu Borçlanma Senetleri	0	75
Ozel Sektör Borç. Senetleri	0	75
Yabancı Borçlanma Senetleri	0	0
Ters Repo	0	75
Repo	0	10
Varliga Dayali Men. Kıymet	0	0
Altın ve Kıym. Maden	0	75
Alt ve Kıy. Mad. Dayali S. Piyasasi Araçları	0	75

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUSUMU VE DAGILIMI:

06/09/2001 tarihi itibariyle Fon portföy yapisi asagida verilmistir.

Fon tutar artirimi suretiyle toplanacak paralar 3 is günü içinde içtüzükte belirlenmis varliklara yatirilir.

VARLIK TURU	06/09/2001	
	TUTARI (TL)	%
Hisse Senetleri	348.571.800.000	38.4

Devlet Tahvili	293.190.000.000	32.3
Reverse Repo	265.421.095.890	29.3

FON TOPLAM DEGER TABLOSU	06/09/2001 TUTARI (TL)	%
Fon Portföy Degeri	907.182.895.899	103.60
Hazir Degerler (+)	816.137.008	0.09
Alacaklar (+)	50.021.685.000	5.71
T1	50.021.685.000	5.71
Borçlar (-)	-82.331.671.452	-9.40
Hisse Alisindan Borçlar (-)	-79.000.000.000	-9.02
T1	-79.000.000.000	-9.02
Diger	-2.810.216.095	-0.32
Yönetim Ucreti	-521.455.357	.006
Fon Toplam Degeri	875.689.046.445	0
Toplam Pay Sayisi	20.000.000	100.00
Dolasimdaki Pay Sayisi	11.579.000	57.90
Birim Pay Degeri	75.627	

06//09/2001 tarihi itibariyle Fon portföyündeki hisse senetlerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

HISSE SENETLERİ	06/09/2001	
SIRKET ÜNVANI	NOMINAL DEGER (TL)	RAYIÇ DEGER (TL)
AKBANK T.A.S.	10.000.000.000	29.960.000.000
AKSA	3.000.000.000	48.780.000.000
ANADOLU HAYAT	4.000.000.000	11.352.000.000
CELEBI HAVA HIZMETLERİ	1.700.000.000	60.305.800.000
GOLDAS	5.000.000.000	32.015.000.000
PETROL OFISI	1.500.000.000	79.377.000.000
SABANCI HOLDING	5.000.000.000	23.190.000.000
TAT KONSERVE	4.000.000.000	26.776.000.000
TOFAS OTOMOBİL FAB.	3.000.000.000	36.816.000.000

06/09/2001 tarihi itibariyle Fon portföyündeki borçlanma senetlerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

BORÇ SENETLERİ	06/09/2001		
KIYMET TÜRÜ	NOM. DEGER (TL)	RAYIÇ DEGER (TL)	VADE TARİHİ
HAZINE BONOSU	300.000.000.000	250.065.000.000	TRB261201T13
HAZINE BONOSU	50.000.000.000	43.125.000.000	TRH051201T12
REV. REPO	295.800.000.000	265.421.095.890	TRT140606F16

PORTFÖYE İLİSKİN ORANLAR :

01/01/2001 tarih ile 06/09/2001 tarihi arasındaki dönemde:

PORTFÖYDEKİ HİSSE SENETLERİ DÖNÜŞÜM ORANI: 19.45

(Hisse senedi alım satım tutarları toplamı / ortalama his. snt. tutarı)

(Hisse senedi alım satım tutarı topl. = his. snt. komisyon gideri / his. snt. kurtaj oranı)

ORTALAMA HİSSE SENETLERİ ORANI: % 38.35

(Hisse senedi oranları toplamı / gün sayısı)

PORTFÖYDEKİ BORÇLANMA SENETLERİ DÖNÜŞÜM ORANI: 2.5

(Borç. snt. alım satım tutarları toplamı / ortalama borç. snt. tutarı)

(Borç. snt. alım satım tutarı topl. = borç. snt. komisyon gideri / borç. snt. kurtaj oranı)

* Borçlanma senetlerine repo ve reverse repolar dahil edilmez.

PORTFÖYDEKİ ORTALAMA BORÇLANMA SNT. ORANI: % 25.09

(Borç. snt. oranları toplamı / gün sayısı)

YILLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORANI : %55.91

SON BİR AYLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORANI: %21.33

YILLIK ORTALAMA PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ: 762.034.572.739-TL.

PORTFÖYÜN SON BİR AYLIK ORTALAMA VADESİ: 25

VII. KATILMA BELGELERİNİN DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma belgelerinin değeri, fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri VII, No:10 Tebliği'nin 45. Maddesi çerçevesinde; portföydeki varlıklardan hisse 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 isgünü sonu itibarıyla hesaplanır ve müteakip isgünü katılma belgelerinin 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, belgelerin birim pay değerleri hesaplanmayabilir.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK GİDER, KOMİSYON VE KARSILIKLAR:

- Kurucuya Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı :** Fon toplam değeri üzerinden günlük yüzbindeonbeş % 0,015
- Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:** Kurucuya yönetim ücreti dışında fon yönetimi için ayrıca ücret ödenmeyecektir.
- Hisse Senedi Kurtajı :** BSMV hariç bindeikibuçuk % 0,25
- Sabit Menkul Kıymet Kurtajı :** BSMV hariç yüzbindeon % 0,010
- Karsılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:** Denetim gideri olarak 2.730.000.000.-TL.
- İhtiyatlar:** İhtiyat ayrılmamaktadır.

7. **Vergi Karsiligi:** Vergi Karsiligi ayrilmamaktadır.

IX. IHRACA ILISKIN GIDERLER:

1. Tutar Artirimi Ihraç Giderleri	: 18.400.000.000.-TL
SPK Kayit Ücreti	: 14.400.000.000.-TL.
KB.Basim Masraflari	: 1.000.000.000.-TL.
Tescil ve Ilan giderleri	: 500.000.000.-TL.
Gazete Ilan Giderleri	: 1.500.000.000.-TL.
Diger Giderler (Noter vb.	: 1.000.000.000.-TL

2. **Artirilan Birim Pay Basina Giderler** : 308.-TL

Birim artirim gideri yeni ihraç olunacak paylarin, portföy degeri üzerinden satis günü için hesaplanan birim fiyatina eklenmesi suretiyle yatirimcilerden 30 günlük süre boyunca tahsil edilir. Satisin ilk gününden baslayan 30 günlük süre sonunda artirim gideri tahsil edilemez.

X. YATIRIM FONUNUN VERGILENDIRILMESI:

1- **Fon portföy isletmeciligi kazançlarinin vergilendirilmesi.**

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından;

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. Maddesi 4/a ve 4/b. bendleri uyarınca portföyünün % 25'i hisse senetlerinden olusan (A Tipi) yatirim fonlari ile bunlar disinda kalan yatirim fonlarinin portföy isletmeciliginden dogan kazançlari kurumlar vergisinden muaftir.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından;

Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. Maddesi 6/a bendi uyarınca A tipi yatirim fonlari % 0, diger yatirim fonlari % 10 portföy isletmeciligi kazançlari üzerinden gelir vergisi tevkifatina tabidirler.

2- **Katilma Belgesi Satin Alanlarin Vergilendirilmesi.**

a) Tam mükellef gerçek kisilerin vergilendirilmesi konusunda Gelir Vergisi düzenlemesi;

Fon katilma belgesi kar payi GVK md.75/1'e göre menkul sermaye iradi sayilir ancak, GVK'na 14.08.1999 tarih ve 23786 sayili Resmi Gazete'de yayinlanarak yürürlüğe giren 4444 sayili Kanun ile eklenen Geçici Madde 55 uyarınca 01.01.1999 - 31.12.2002 tarihleri arasında elde edilen ve tevkif suretiyle vergilendirilmis bulunan menkul kiymetler yatirim fonlarinin katilma belgelerine ödenen kar paylari için yıllık beyanname verilmez ve diger gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

b) Dar mükellef gerçek kisilerin vergilendirilmesi konusunda Gelir Vergisi düzenlemesi;

Menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgelerine ödenen kar paylarının Gelir GVK Md. 101/2 çerçevesinde münferit beyannameye dahil edilmesi gereklidir.

c) Tam Mükellef Tüzel Kisilerin Vergilendirilmesi Konusunda Kurumlar Vergisi Düzenlemesi;

A ve B tipi yatırım fonu kar payları KVK'nun 4369 sayılı Kanun'la değişik 25'inci maddesinde belirtilen %30 oranlı kurumlar vergisine tabidir.

d) Dar Mükellef Tüzel Kisilerin Vergilendirilmesi Konusunda Kurumlar Vergisi Düzenlemesi;

Dar mükellef kurumlarda KVK 24'üncü maddesine göre kar payı sağlayanlar bu kazanç ve iratlardan kurumlar vergisi tevkifatı yapmaya mecburdur.

XI- KATILMA BELGESİ SAHIPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma belgelerinin bu izahnamede belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma belgesi 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 dağıtımı sözkonusu değildir.
2. Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yıla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy ve toplam değeri tablolarını bağımsız denetim raporu sonucu ile beraber Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma belgelerinin alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir.
3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'nde ilan olunan hususlardan yatırımcinin yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayım yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Sözkonusu hususlar ilandan 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 belgesi 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 belgesi alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur. Her gün itibarıyla alım satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.
6. Katılma belgesi satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

Bunun dışında Kurucunun telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir.

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

Yatırımcıların IMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'a kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

IMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'den sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

IMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

7. Alım talimatları

Alım talimatlarının verilmesi sırasında, talep edilen katılma belgesi bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Kurucu, talimatın verilmesi sırasında, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma belgesi bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma belgesi bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle 7. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, izleyen ilk işlem günü katılma belgesi alımında kullanılır.

Satım talimatları

Yatırımcıların IMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'a kadar verdikleri katılma belgesi satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

IMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'den sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

IMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma belgesi bedelleri; iade talimatının, IMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:00'ye kadar veya tatil gününde verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının IMKB'nin açık olduğu günlerde saat 12:00'den sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

8. Tasarruf sahipleri TAIB YATIRIMBANK A.S. aracılığıyla da katılma belgelerini alıp satabilirler
9. Tasarruf sahipleri her zaman katılma belgelerinin teslimini talep edebilir, kurucuda emanete alınmasını isteyebilir, bu sebeple hesap durumu hakkında bilgi talep edebilirler.

10. 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 belgesi alım satımları durdurabilir.

XII. FON BİLANÇO VE GELİR TABLOLARI:

BİLANÇO

	<u>30 Haziran 2001</u>	<u>30 Haziran 2000</u>
	<u>Milyon TL</u>	<u>Milyon TL</u>
VARLIKLAR		
1. Hazir Degerler	599	108
A- Kasa	-	-
B- Bankalar	599	108
C- Diger Hazir Degerler	-	-
2. Menkul Kıymetler	876,882	998,192
A- Hisse Senetleri	450,334	267,113
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-	-
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	241,096	731,079
D- Diger Menkul Kıymetler	185,452	-
3. Alacaklar	-	6,500
4. Diger Varliklar	<u>-</u>	<u>-</u>
Varliklar Toplami	<u>877,481</u>	<u>1,004,800</u>
5. Borçlar (-)	24,329	2,807
A- Banka Avanslari	-	-
B- Banka Kredileri	-	-
C- Diger Borçlar	24,329	2,807
Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	3,775	2,807
Ödenecek Hisse Senedi Bedelleri	20,554	-
Diger Borçlar	-	-
Borçlar Toplami	2,807	2,807

6. İhtiyatlar (-)	-	-
7. Fon Toplam Değeri	858,593	1,001,993
A- Katılma Belgeleri	186,777	584,290
B- Katılım Belgeleri Değer Artış/Azalış	2,721	(8,168)
C- Fon Gelir Gider Farkı	669,096	425,871
Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	252,787	178,670
Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	416,309	247,201
Fon Toplam Değeri	<u>853,152</u>	<u>1,001,993</u>

GELİR TABLOSU

	30 Haziran 2001 Milyon TL	30 Haziran2000 Milyon TL
1. Fon Gelirleri	468,959	352,570
A. <u>Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları</u>	8,769	570
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	8,769	570
Hisse Senetleri Kar Payları	8,769	570
Borçlanma Senetleri Faizleri	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-	-
3- Diğer Menkul Kıymetleri, Faiz ve Kar Payları	-	-
B. <u>Menkul Kıymet Satış Karları</u>	133,732	137,814
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	133,732	135,522
Hisse Senetleri Satış Karları	83,827	2,292
Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	50,455	-
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-	-
C. <u>Gerçekleşen Değer Artışları</u>	326,458	214,186
D. <u>Diğer Gelirler</u>	-	-
2. Fon Giderleri	216,172	173,763
A- <u>Menkul Kıymet Satış Zararları</u>	23,247	13,857
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	23,247	13,857
Hisse Senetleri Satış Zararları	23,247	13,857
Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-	2,517
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-	-
B. <u>Gerçekleşen Değer Azalışları</u>	121,186	112,287
C. <u>Faiz Giderleri</u>	-	-
1- Banka Avans Faizleri	-	-
2- Banka Kredi Faizleri	-	-
D. <u>Diğer Giderler</u>	71,739	47,755
1- İhraç İzni Ücretleri	-	4,693
2- İlan Giderleri	630	-
3- Sigorta Ücretleri	-	-
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	17,392	21,208
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	1,529	3
6- Fon Yönetim Ücretleri	20,024	13,463
7- Katılma Belgeleri Basım Giderleri	-	-
8- Saklama ve Hizmet Komisyonu Giderleri	153	91
9- Denetim Giderleri	2,064	-
10- Stopaj Kesintileri	29,948	8,297
3. Fon Gelir - Gider Farkı	<u>252,787</u>	<u>178.807</u>

XIII. TASFIYE SONUCUNA ISTIRAK:

Fon, asagida belirtilen nedenlerle sona erer;

- a) Fon içtüzüğünde bir süre öngörölmüs ise bunun sona ermesi,
- b) Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüsünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
- c) Kurucunun fon kurma kosullarini kaybetmesi,
- d) Fonun son 3 aylık dönem itibariyle ortama fon toplam degerinin, Teblig çerçevesinde Kurul'ca her yıl belirlenen asgari fon baslangıç tutarının ¼'ünün altına düşmesi veya özel fonlar hariç olmak üzere aynı dönemde fon katılma belgess satılan kişi sayisinin ortalama 100'ün altına düşmesi halinde fon tasfiye edilir. Fon denetçisi, son 3 aylık dönem itibariyle ortalama fon toplam degerinin Teblig çerçevesinde Kurul'ca her yıl belirlenen asgari fon baslangıç tutarının ½'sinin altına düşmesi veya son 1 aylık dönemde katılma belgesi sahibi sayisinin ortalama 100'ün altına düşmesi hallerinde, bu durumların oluşmasını takip eden 6 işgünü içinde Fon Kurulu'na ve Kurul'a bildirmek zorundadır. Yeni kurulan fonlar için halka arzlarını takip eden 6 ay süresince tasfiyeye ilişkin hüküm uygulanmaz.

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 belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma belgesi ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Kurucunun iflasi veya tasfiyesi halinde Kurul, fonu uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflasi halinde kurucu, fon varlığını Kurul'ca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1- **Satis Baslangıç Tarihi:** ... / ... / 2001'nden itibaren katılma belgeleri bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satis günündeki degerleri üzerinden satılacaktır.

2- **Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin edilebileceği ve Pay Degerinin İlan Edileceği Yerler:**

ADRES: TELEFON NO:
TAIB YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S. (212) 225 70 90

TAIB YATIRIMBANK A.S. (212) 225 70 90

3- **Katılma Belgesi Alım Satımının Yapılacağı Yerler:**

ADRES: TELEFON NO:
TAIB YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S. (212) 225 70 90

TAIB YATIRIMBANK A.S.

(212) 225 70 90

4- Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN ADRESİ

TAIB YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S.
19 Mayıs Mahallesi Dr.Sevket Bey Sokak
No:5 Sisli 80040 ISTANBUL

TELEFON NO

(212) 225 70 90

FONUN ADRESİ

19 Mayıs Mahallesi Dr.Sevket Bey Sokak
No:5 Sisli 80040 ISTANBUL

TELEFON NO

(212) 225 70 90

YÖNETİCİNİN ADRESİ

TAIB YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S.
19 Mayıs Mahallesi Dr.Sevket Bey Sokak
No:5 Sisli 80040 ISTANBUL

TELEFON NO

(212) 225 70 90

Izahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız . (11/09/2001)

Ümit OFLAS
Fon Kurulu Başkanı

Irfan GÜNDÜZ
Fon Kurulu Üyesi

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızca denetlenen 01.01.2001 ve 31.06.2001 tarihlerine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin mali tabloların kuruluşumuzca düzenlenen bağımsız denetim raporuna uygunluğunu onaylarız.

Haluk YALÇIN, SMMM

Sorumlu Ortak, Basdenetçi