

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



TAIB Yatırım A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİCİL NO: 274982
T.C. MİLLÎ İÇİŞLER BAKANLIĞI
SİCİL VE KAYIT MÜDÜRLÜĞÜ
E-Posta: iletisim@taib.com.tr

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.'NİN

100.000.000 PAY 3.TERTİP

B TİPİ DEĞİSKEN 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/06/1997 tarih ve KYD-327 sayılı izni ile kurulmuş TAIB Yatırım Menkul Değerler A.S. B Tipi Değişken Yatırım Fonu katılma belgelerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

TAIB Yatırım Menkul Değerler A.S. B 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 – 172	1.TERTİP	250,000,000,000	
15.05.2000	19.04.2000	KB.172-2/524	2.TERTİP	250,000,000,000	500.000.000.000

Bu sefer Fon tutarının 500.000.000.000.-TL'dan 1.500.000.000.000.-TL'na artırımı dolayısıyla ihraç olunarak fona istirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren III. tertip 100.000.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca tarih ve sayı ile kayda

alinmiştir. 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 itibarıyla Tebliğin 5.Maddesindeki Yatırım Fonları tanımlarından herhangi birine girmeyen fonlar **DEGISKEN FON** diye adlandırılır.)
- 2. Fonun Tipi** : B 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. Fon Tutarı** : 500.000.000.000.- (Besyüz milyar) TL
- 4. Artırılan Fon Tutarı** : 1.000.000.000.000.- (Bir trilyon) TL
- 5. Artırım Sonrası**
Fon Tutarı : 1.500.000.000.000.- (Bir trilyon besyüz milyar) TL
- 6. Mevcut Pay Sayısı** : 50.000.000 (ellimilyon) adet
- 7. Artırılan Pay Sayısı** : 100.000.000 (yüz milyon) adet
- 8. Artırım Sonrası**
Pay Sayısı : 150.000.000 (yüzellimilyon) adet
- 9. Süresi** : Süresiz
- 10. Artırılan Payların Tertibi** : III. Tertip
- 11. Katılma Belgesi Alım Satım Saatleri** : iş günlerinde 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 degisken fon türündedir.

III. FON PORTFOYUNUN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu :

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

2. Yönetici :

Fon portföyü TAIB Yatırım Menkul Değerler A.S. tarafından fon kurulu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu :

Kurucu TAIB Yatırım Menkul Değerler A.S.'nin fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar IMKB Takas ve Saklama Bankası A.S. nezdinde muhafaza edilecektir.

IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon Kurulu Üye Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Sirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Umit OFLAS	Fon Kurulu Başkanı	1993-1995 Pamukbank A.S.- Bahrain 1995-2001 Yatırımbank A.S. Gen.Md.Yrd.	14 Yıl
Irfan GÜNDÜZ	Fon Kurulu Üyesi	1995-1998 Yatırımbank A.S. Ankara Sb.Müd. 1998-2001 Yatırım Men.Deg. A.S.Gen.Md	11 Yıl
Zeynep DOĞANÇAY	Fon Kurulu Üyesi	1993-1994 Yatırımbank A.S. Uzman 1994-2001 Yatırımbank A.S. Hazine Md.Yrd.	11 Yıl

Fon Denetçileri Adı Soyadı	Temsil Ettiği Kuruluş	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Sirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Ümran GENÇAL	Yatırımbank A.S.	1992-2001 Yatırımbank A.S. .Müdür Yrd.	12 Yıl

Fon Hizmet Birimi Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Sirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Mehmet MÜDERRİSOĞLU	Fon Müdürü	1995-1996 Yatırımbank A.S. – Dealer 1997-2001 TAIB Yatırım A.S.- Dealer	11 Yıl
Irfan GÜNDÜZ	Fon Uzmanı	1995-1998 TEB YATIRIM A.S – Muhasebe 1998-1999 RIVA MEN.KIY. A.S. – Operasyon 1999-2001 TAIB Yatırım A.S . – Operasyon	11 Yıl
Yüksel GÜNES	Fon Muhasebecisi	1994-1996 Yatırımbank A.S. – Muhasebe 1997-2001 TAIB Yatırım A.S. – Muhasebe	6 Yıl

Fon Portföy Yöneticilerinin Adi Soyadi	Son 5 Yilda Yaptigi Isler (Yil-Sirket-Mevki)	Sermaye 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 belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili olarak detaylı bilgiler katılma belgesi alım satımının yapıldığı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TURU	İÇTÜZÜGE GÖRE PORTFÖY EN AZ %	İÇTÜZÜGE GÖRE PORTFÖY EN ÇOK %
Hisse Senedi	0	100
Yabancı Hisse Senedi	0	0
Devlet Tahvili	0	100
Özel Sektör Tahvili	0	100
Yabancı Devlet Tahvili	0	0
Yab. Öz. Sekt. Tahvili	0	0
Hazine Bonosu	0	100
Yab. Hazine Bonosu	0	0
Öz. Sekt. Fin. Bonosu	0	100
Yab. Öz. Sekt. Fin. Bono	0	0
Gelir Ortaklığı Senedi	0	100
Döviz Endeksli Senet	0	100
V D M K	0	100
Altın ve Kıym. Maden	0	100
Alt ve Kıy. Mad. Dayalı S. Piyasası Araçları	0	100
Opsiyon	0	5
Gayrimenkul Sertifika	0	75

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUSUMU VE DAGILIMI:

06/09/2001 tarihi itibarıyla Fon portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

Fon tutar artırımını suretiyle toplanacak paralar 3 iş günü içinde içtüzükte belirlenmiş varlıklara yatırılır.

VARLIK TURU	06/09/2001
-------------	------------

	TUTARI (TL)	%
Hazine Bonosu	3.790.017.000.00 0	94.34
Reverse Repo	227.360.712.329	5.66

FON TOPLAM DEGER TABLOSU	06/09/2001 TUTARI (TL)	%
Fon Portföy Degeri	4.017.377.712.329	100.68
Hazir Degerler (+)	104.830.568	0
Alacaklar (+)	51.555.052.201	1.29
Diger	51.555.052.201	0
Borçlar (-)	-78.635.969.226	-1.97
Yönetim Ucreti	-2.181.683.423	.0
Vergi Karsiligi	-73.994.929.090	0
Diger	-2.459.356.713	0
Fon Toplam Degeri	3.990.401.625.872	0
Pay Sayisi	50.000.000	100
Birim Pay Degeri	79.808	0

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 BONOSUI	600.000.000.000	532.782.000.000	TRB211101T19
HAZINE BONOSUI	700.000.000.000	583.485.000.000	TRB261201T13
HAZINE BONOSUI	3.100.000.000.000	2.673.750.000.000	TRH051201H12
TERS REPO	253.360.000.000	227.360.712.329	TRT140606F16

PORTFÖYE İLİSKİN ORANLAR :

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

PORTFÖYDEKİ HİSSE SENETLERİ DÖNÜŞÜM ORANI: 0,50

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

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

ORTALAMA HİSSE SENETLERİ ORANI: % 1.35

(Hisse senedi oranları toplamı / gün sayısı)

PORTFÖYDEKİ BORÇLANMA SENETLERİ DÖNÜŞÜM ORANI: 42.5

(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: % 75.09

(Borç. snt. oranları toplamı / gün sayısı)

YILLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORANI : %68.55

SON BİR AYLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORANI: %4.06

YILLIK ORTALAMA PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ: 1.045.535.162.439.-TL

PORTFÖYÜN SON BİR AYLIK ORTALAMA VADESİ: 67

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 yüzbindeonbes % 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.
- Vergi Karsılığı:** Portföyün net kazancı üzerinden % 11 vergi karsılığı ayrılmaktadır.

IX. İHRAÇA İLİSKİN GİDERLER:

- Tutar Artırımı İhraç Giderleri : 40.000.000.000.-TL**
 - SPK Kayıt Ücreti : 36.000.000.000.-TL.
 - KB.Basım Masrafları : 1.000.000.000.-TL.
 - Tescil ve İlan giderleri : 500.000.000.-TL.
 - Gazete İlan Giderleri : 1.500.000.000.-TL.
 - Diger Giderler (Noter vb. : 1.000.000.000.-TL

- Artırılan Birim Pay Basına Giderler : 400.-TL**

Birim artırım gideri yeni ihraç olunacak payların, portföy değeri üzerinden satış günü için hesaplanan birim fiyatına eklenmesi suretiyle yatırımcılardan 30 günlük süre boyunca tahsil edilir. Satışın ilk gününden başlayan 30 günlük süre sonunda artırım gideri tahsil edilemez.

X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

- Fon portföy işletmeciliği kazançlarının vergilendirilmesi.**

a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından;

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. Maddesi 4/a ve 4/b. bendleri uyarınca portföyünün % 25'i hisse senetlerinden oluşan (A Tipi) yatırım fonları ile bunlar dışında kalan yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden muaftır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından;

Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. Maddesi 6/a bendi uyarınca A tipi yatırım fonları % 0, diğer yatırım fonları % 10 portföy işletmeciliği kazançları üzerinden gelir vergisi tevkifatına tabidirler.

2- Katılma Belgesi Satın Alanların Vergilendirilmesi.

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

Fon katılma belgesi kar payı GVK md.75/1'e göre menkul sermaye iradi sayılır ancak, GVK'na 14.08.1999 tarih ve 23786 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 4444 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 55 uyarınca 01.01.1999 - 31.12.2002 tarihleri arasında elde edilen ve tevkif suretiyle vergilendirilmiş bulunan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgelerine ödenen kar payları için yıllık beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

b) Dar mükellef gerçek kişilerin 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 dağıtım 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 iş günü içinde Kurul'a gönderilir.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'nde ilan olunan hususlardan yatırımcının 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. Söz konusu hususlar ilandan 10 iş günü 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 almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım-satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 10:00 ile 12:00 saatleri arasında başvurarak, içtüzükte belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satımda bulunabilirler. Bu saatlerin dışında alım satım işlemleri yapılamaz.
7. Katılma belgesi sahiplerinden belgelerini paraya çevirebilmeleri için asgari 2 iş günü önceden katılma belgesi satış ihbar formu düzenlemeleri istenir. Fona katılmak ve ayrılmakta başka bir şart aranmaz.
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

	30 Haziran 2001 <u>Milyon TL</u>	30 Haziran 2000 <u>Milyon TL</u>
VARLIKLAR		
I. Hazir Degerler	355	426
A- Kasa	-	-
B- Bankalar	355	426
C- Diger Hazir Degerler	-	-
II. Menkul Kiyemetler	1,018,629	980,815
A- Hisse Senetleri	-	174,522
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-	-
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	-	-
D- Diger Menkul Kiyemetler	1,018,629	806,293
III. Alacaklar	42,493	24,979
IV. Diger Varliklar	-	-
VARLIKLAR TOPLAMI	<u>1,061,477</u>	<u>1,006,220</u>
V. Borçlar (-)	51,311	22,244
A- Banka Avanslari	-	-
B- Banka Kredileri	-	-
C- Diger Borçlar	51,311	22,244
- Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	4,446	3,285
- Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler		19
- Vergi ve Yasal Yükümlülükler Karsiligi	<u>46,865</u>	<u>18,940</u>
BORÇLAR TOPLAMI	<u>51,311</u>	<u>22,244</u>
VI. İhtiyatlar (-)	-	-
VII. Fon Toplam Degeri	1,010,166	983,976
A- Katilma Belgeleri	174,711	533,535
B- Katilim Belgeleri Deger Artis/Azalis	(28,160)	(50,998)
C- Fon Gelir Gider Farki	864,155	501,439
Cari Yil Fon Gelir Gider Farki	407,338	172,183
Geçmiş Yillar Fon Gelir Gider Farki	456,817	329,256

FON TOPLAM DEGERI**1010,166****983,976**

GELIR TABLOSU

	30 Haziran 2001	30 Haziran 2000
	<u>Milyon TL</u>	<u>Milyon TL</u>
1. FON GELIRLERI	455,155	491,201
<u>A. Menkul Kıymetler Portföyünden</u>		
<u>Alınan Faiz ve Kar Payları</u>	-	-
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-	-
Hisse Senetleri Kar Payları	-	-
Borçlanma Senetleri Faizleri	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-	-
3- Diğer Menkul Kıymetleri, Faiz ve Kar Payları	-	-
<u>B. Menkul Kıymet Satış Karları</u>	106,954	162,960
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	2,244	131,500
Hisse Senetleri Satış Karları	2,244	31,460
Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	104,710	-
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-	-
<u>C. Gerçekleşen Değer Artışları</u>	348,202	328,241
<u>D. Diğer Gelirler</u>	-	-
2. FON GIDERLERI	47,817	319,018
<u>A. Menkul Kıymet Satış Zararları</u>	15,575	129,939
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları		
Hisse Senetleri Satış Zararları	15,575	59,991
Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-	69,948
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-	-
<u>B. Gerçekleşen Değer Azalışları</u>	94	122,493
<u>C. Faiz Giderleri</u>	-	-
1- Banka Avans Faizleri	-	-
2- Banka Kredi Faizleri	-	-
<u>D. Diğer Giderler</u>	32,148	66,586
1- İhraç İzni Ücretleri	-	8,239
2- İlan Giderleri	212	-
3- Sigorta Ücretleri	-	-
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	214	27,601
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	-
6- Fon Yönetim Ücretleri	22,508	28,932
7- Katılma Belgeleri Basım Giderleri	-	238
8- Saklama ve Hizmet Komisyonu Giderleri	109	134
9- Denetim Giderleri	-	-
10-Vergi Resim Harç vb. Giderler	27	1,442

11-Stopaj

7,015

-

3. FON GELİR - GIDER FARKI

407,338

172,183

XIII. TASFİYE SONUCUNA İSTIRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer;

a) Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmesi ise bunun sona ermesi,

b) Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,

c) Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,

d) Fonun son 3 aylık dönem itibarıyla ortama fon toplam değerinin, Teblig çerçevesinde Kurul'ca her yıl belirlenen asgari fon başlangıç tutarının $\frac{1}{4}$ 'ünün altına düşmesi veya özel fonlar hariç olmak üzere aynı dönemde fon katılma belgesi satılan kişi sayısının ortalama 100'ün altına düşmesi halinde fon tasfiye edilir. Fon denetçisi, son 3 aylık dönem itibarıyla ortalama fon toplam değerinin Teblig çerçevesinde Kurul'ca her yıl belirlenen asgari fon başlangıç tutarının $\frac{1}{2}$ 'sinin altına düşmesi veya son 1 aylık dönemde katılma belgesi sahibi sayısının ortalama 100'ün altına düşmesi hallerinde, bu durumların oluşmasını takip eden 6 iş günü 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 dönen 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 Başlangıç Tarihi:** ... / ... / 2001'nden itibaren katılma belgeleri bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.

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

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

TAIB YATIRIM BANK 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 YATIRIM BANK A.S. (212) 225 70 90

4- Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

<u>KURUCUNUN ADRESI</u>	<u>TELEFON NO</u>
TAIB YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S. 19 Mayıs Mahallesi Dr.Sevket Bey Sokak No:5 Sisli 80040 ISTANBUL	(212) 225 70 90

<u>FONUN ADRESI</u>	<u>TELEFON NO</u>
19 Mayıs Mahallesi Dr.Sevket Bey Sokak No:5 Sisli 80040 ISTANBUL	(212) 225 70 90

<u>YÖNETİCİNİN ADRESİ</u>	<u>TELEFON NO</u>
TAIB YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S. 19 Mayıs Mahallesi Dr.Sevket Bey Sokak No:5 Sisli 80040 ISTANBUL	(212) 225 70 90

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

Ümit OFLAS
Fon Kurulu Başkanı

İrfan 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