

BU İZAHNAME KATILMA BELGELERİNİN SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONLA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YERALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HERYILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN
50.000.000 PAY 2. TERTİP
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 2/6/1997 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 358354-305936 sicil numarası altında kaydedilerek 5/6/1997 tarih ve 4304 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 dayalı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçları ve altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23/5/1997 tarih ve KYD-224 sayılı izni ile kurulmuş TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu katılma belgelerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

HALKA ARZ TARİHİ	SPK KAYIT TARİHİ	SPK KAYIT NUMARASI	TERTİBİ	TUTARI (TL'NDAN)	(TL'NA)
10/07/1997	08/07/1997	KB.157/1036	1.TERTİP	1.000.000.000.000	-

Bu sefer fon tutarının 1.000.000.000.000,- TL'ndan 1.500.000.000.000,- TL'na artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 2. tertip 50.000.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 26/04/2000 tarih ve KB.157-2/582 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** : Değişken fondur. Portföyünü oluşturan varlıklar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın belirlenen fonlar "Değişken Fon" olarak adlandırılır.
- 2. Fonun Tipi** : A Tipidir. Portföy değerinin aylık ortalama bazda en az %25'ini devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırmış fonlar A tipi, diğerleri B tipi olarak adlandırılır.
- 3. Mevcut Fon Tutarı** : 1.000.000.000.000,- TL

4. Artırılan Fon Tutarı	: 500.000.000.000,- TL
5. Artırım Sonrası Fon Tutarı	: 1.500.000.000.000,- TL
6. Mevcut Pay Sayısı	: 100.000.000 Adet
7. Artırılan Pay Sayısı	: 50.000.000 Adet
8. Artırım Sonrası Pay sayısı	: 150.000.000 Adet
9. Fon'un Süresi	: Süresiz

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII,No:10 sayılı Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon, portföyünü oluşturan varlıkların herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın belirleneceği değişken fon türündedir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu :

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

2. Yönetici :

Fon portföyü TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu :

Kurucu TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin fon varlığının korunması ve saklanmasıyla ilgili sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde, yabancı sermaye piyasası araçları Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin Euroclear Operation Center ve J.P. Morgan Securities Ltd. kuruluşlarındaki hesaplarında saklanır.

IV- FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon Kurulu Üye Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
M.Güngör TUNA	Fon Kurulu Başkanı	1990-1998 - Türk Ekonomi Bankası A.Ş. / Müdür, Bölüm Başkanı (Sermaye Piyasaları), 1998-(devam ediyor) TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş./Genel Müdür Yardımcısı,	20 Yıl
R. Faruk ÖZSAN	Fon Kurulu Üyesi	1997- 1999 - TEB Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. / Müdür (Fon Yönetim Bölümü), 2000- (devam ediyor) - TEB Portföy Yönetimi A.Ş./ Direktör,	13 Yıl
Şebnem SARPYENER	Fon Kurulu Üyesi	1994-1999 – Türk Ekonomi Bankası A.Ş./Etiler Şb./Şube Yöneticisi 1999-2001 – TEB Portföy Yönetimi A.Ş. / Genel Müdür Yrd. 2001- (devam ediyor)–Türk Ekonomi Bankası A.Ş. / Özel Bankacılık Direktörü	15 Yıl
Ömer YENİDOĞAN	Fon Kurulu Üyesi	1997-1999- TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş./ Yönetmen (Pazarlama Bl.) 1999-2001- TEB Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetici (Müşteri İlişkileri Bl.) 2001- (devam ediyor) –Türk Ekonomi Bankası A.Ş./Bölüm Yöneticisi (Bireysel Bankacılık Bl.)	7 Yıl

Fon Denetçileri Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Seçkin ATILLA	1997- (devam ediyor)-TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş./ Genel Md.Yrd.	10 Yıl

Fon Hizmet Birimi Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
R. Faruk ÖZSAN	Fon Müdürü	1997-1999 TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür 2000-(devam ediyor)- TEB Portföy Yönetimi A.Ş./Direktör	13 Yıl
Ali ATAMAN	Fon Uzmanı	1997-1999 TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Fon Yöneticisi 2000- (devam ediyor) - TEB Portföy Yönetimi A.Ş./ Fon Yöneticisi	7 Yıl
Sami PARDO	Fon Muhasebecisi	1994-1999 – PricewaterhouseCoopers (Başaran Nas SMMM A.Ş./ Denetim Müdürü 1999-2001 –TEB Factoring A.Ş./ Mali İşler Müdürü, 2001 – (devam ediyor)- TEB Portföy Yönetimi A.Ş./ Mali İşler Müdürü	6 Yıl

Fon Portföy Yöneticilerinin Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
R. Faruk ÖZSAN	1997-1999 TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür 2000-(devam ediyor)- TEB Portföy Yönetimi A.Ş./Direktör	13 Yıl
Ali ATAMAN	1997-1999 TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Fon Yöneticisi 2000- (devam ediyor) - TEB Portföy Yönetimi A.Ş./ Fon Yöneticisi	7 Yıl

V . FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER

Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu konu ile ilgili detaylı bilgiler katılma belgesi alım satımının yapıldığı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN AZ %	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN ÇOK %
Hisse Senetleri	25	100
Yabancı Hisse Senetleri	0	75
Kamu Borçlanma Senetleri	0	75
Özel Sektör Borç. Senetleri	0	75
Yabancı Kamu Borçlanma Senetleri	0	75
Yabancı Özel Sektör Borçlanma Senetlerine	0	75
Ters Repo	0	75
Repo	0	7.5
Varlığa Dayalı Men. Kıymet	0	75
Altın ve Kıym. Maden	0	75
Alt ve Kıym.Mad.Dayalı S. Piy.Araçları	0	75
Gayrimenkul Sertifikası	0	75

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 01/01/2003 tarihi itibarıyla yapısı aşağıda verilmiştir.

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

VARLIK TÜRÜ	01/01/2003	
	TUTARI (TL)	ORANI (%)
Hisse Senetleri	166,178,052,642	36.78
Devlet Tahvili	89,689,000,000	19.85
Hazine Bonosu	195,950,000,000	43.37

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU	01/01/2003 TUTARI (TL)
Fon Portföy Değeri	451,817,052,642
Hazır Değerler (+)	+ 667,795,987
Alacaklar (+)	+ 32,074,311,187
Diğer	+ 32,074,311,187
Borçlar (-)	- 3,370,059,497
T2	- 297,696,300
Yönetim Ücreti	- 3,035,942,383
Vergi Karşılığı	- 35,795,651
Diğer	- 625,163
Fon Toplam Değeri	481,189,100,319
Pay Sayısı	3,515,100
Birim Pay Değeri	136,892

01/01/2003 tarihi itibariyle fon portföyündeki hisse senetlerine ilişkin bilgiler aşağıdadır:

HİSSE SENETLERİ	01/01/2003	
	Nominal Değer (TL)	Rayiç Değer (TL)
ŞİRKET ÜNVANI		
1- AKSA AKRILIK (AKSA)	1,500,000,000	22,263,000,000
2- ALARKO HOLDING (ALARK)	1,000,000,000	18,461,000,000
3- CIMSA CIMENTO (CIMSA)	2,000,000,000	7,396,000,000
4- ENKA İNŞAAT SANAYİ (ENKAI)	250,000,000	10,126,750,000
5- FORD OTOSAN (FROTO)	1,000,000,000	13,939,000,000
6- KIPA KİTLE PAZARLAMA (KIPA)	1,500,000,000	17,557,500,000
7- SABANCI HOLDING (SAHOL)	5,000,000,000	21,500,000,000
8- SISE CAM (SISE)	10,000,000,000	15,250,000,000
9- TRAKYA CAM (TRKCM)	4,400,000,800	14,528,802,642
10-TURKCEEL (TCELL)	1,000,000,000	9,661,000,000
11- VESTEL (VESTL)	5,000,000,000	15,495,000,000

01/01/2003 tarihi itibariyle Fon portföyündeki borçlanma senetlerine ilişkin bilgiler aşağıdadır:

BORÇ.SNT.	01/01/2003		
	Nominal Değer (TL)	Vade Tanımı	Rayiç Değer (TL)
KIYMET TÜRÜ			
Haz.Bon.	200,000,000,000	22/01/03T26	195,950,000,000
D. Tahvili	100,000,000,000	09/04/03T12	89,689,000,000

PORTFÖYE İLİŞKİN ORANLAR:

01/01/2002 tarihi ile 31/13/2002 tarihi arasındaki dönemde: (son bir yıllık)

PORTFÖYDEKİ HİSSE SENETLERİ DÖNÜŞÜM ORANI: 41,29

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

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

ORTALAMA HİSSE SENETLERİ ORANI : %43,00

(his.snt.oranları toplamı / gün sayısı)

PORTFÖYDEKİ BORÇLANMA SENETLERİ DÖNÜŞÜM ORANI: 8,53

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

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

PORTFÖYDEKİ ORTALAMA BORÇLANMA SNT.ORANI :.% 52,37
(Borç.snt.oranları toplamı / gün sayısı)

YILLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORANI: % 19,49

SON BİR AYLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORANI: -% 8,08

YILLIK ORTALAMA PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ: 521.965.606.353,- TL

PORTFÖYÜN SON BİR AYLIK ORTALAMA VADESİ: 0,15

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 işgünü sonu itibariyle hesaplanır ve müteakip işgünü 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, katılma belgelerinin birim pay değerleri hesaplanmayabilir.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK GİDER ,KOMİSYON VE KARŞILIKLAR:

- 1- Kurucuya Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı :** Fon toplam değeri üzerinden günlük yüzbindeonbeş % 0,015
- 2- Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:** Fon toplam değeri üzerinden alınacak günlük yüzbindeonbeş % 0,015, Kurucu ile Fon Yöneticisi arasında imzalanan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde paylaşılacaktır. Fon yönetimi için ayrıca bir ücret alınmayacaktır.
- 3- Hisse Senedi Kurtajı:** BSMV hariç bindeiki %0,2
- 4- Sabit Menkul Kıymet Kurtajı :** BSMV hariç azami yüzbindeyirmi % 0,020
- 5- Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları:** Karşılık ayrılan gider ve tutar bulunmamaktadır.
- 6- İhtiyatlar:** İhtiyat ayrılmamaktadır.
- 7- Vergi Karşılığı:** Vergi karşılığı ayrılmamaktadır.

IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

1. TUTAR ARTIRIMI İHRAÇ GİDERLERİ (Tahmini)	17.346.950.000,- TL
SPK Kayıt Ücreti	12.196.950.000,- TL
KB Basım Masrafları	100.000.000,- TL
Tescil ve İlan Giderleri	250.000.000,- TL
Gazete İlan Giderleri	800.000.000,- TL
Noter Tasdik Giderleri	3.750.000.000,- TL
Diğer Giderler	250.000.000,- TL

2- Artırılan Birim Paybaşına Giderler: 347.-TL

Birim artırım gideri yeni ihraç edilen payların, portföy değeri üzerinden satış günü için hesaplanan birim pay 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:

1- 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 payları GVK md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı 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 Kişilerin 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 Kişilerin 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 SAHİPLERİNİN 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 tuttıkları 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 Sicili 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 yatırımının 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. 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 heryılın 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 başvurarak alım satım talimatı verirler. Bunun dışında Kurucunun telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma belgesi alım satım talimatlarına alım satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

a) Alım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:30'a kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

b) Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma belgesi bedelinin kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Kurucu, talimatın verilmesi sırasında alış 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 12.1.2 maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, izleyen ilk işlem günü katılma belgesi alımında kullanılır.

c) Satım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:30'a kadar verdikleri katılma belgesi satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

d) Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma belgesi bedelleri; iade talimatının, İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12:30'a kadar veya tatil gününde verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının İMKB'nin açık olduğu günlerde saat 12:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

7. Tasarruf sahipleri TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Citibank N.A. Merkezi New York İstanbul Türkiye Merkez Şubesi aracılığıyla da katılma belgesi alıp satabilirler.

8. Tasarruf sahipleri her zaman katılma belgelerinin teslimini talep edebilir, kurucuda emanete alınmasını isteyebilir, bu sebeple hesap durumu hakkında bilgi talep edebilirler.

9. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma belgesi alım satımları durdurulabilir.

XII. FON BİLANÇO VE GELİR TABLOSU

1. 30.06.2001 ve 30.06.2002 tarihli bilançolar

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU**30 HAZİRAN 2002 VE 2001 TARİHLİ BİLANÇOLAR**

(Birim -- Tam TL.)

VARLIKLAR	30 Haziran 2002	30 Haziran 2001
I- HAZIR DEĞERLER	761,909,615	700,544,358
A. KASA	761,909,615	-
B. BANKALAR	-	700,544,358
C. DİĞER HAZIR DEĞERLER	-	-
II- MENKUL KIYMETLER	406,510,658,834	460,106,002,165
A. HİSSE SENETLERİ	150,904,658,834	185,998,800,000
B. ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ	-	-
C. KAMU KESİMİ BORÇLANMA SENETLERİ	255,606,000,000	274,107,202,165
D. DİĞER MENKUL KIYMETLER	-	-
III- ALACAKLAR	104,533,316,743	100,322,254,265
IV- DİĞER VARLIKLAR	-	-
VARLIKLAR TOPLAMI	<u>511,805,885,192</u>	<u>561,128,800,788</u>
BORÇLAR		
V- BORÇLAR	5,556,520,133	2,711,389,525
A. BANKA AVANSLARI	-	-
B. BANKA KREDİLERİ	-	-
C. MENKUL KIYMET ALIM BORÇLARI	-	-
D. FON YÖNETİM ÜCRETİ	2,406,068,900	2,646,057,944
E. VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK.KARŞILIĞI	27,863,733	-
F. DİĞER BORÇLAR	3,122,587,500	65,331,581
BORÇLAR TOPLAMI	<u>5,556,520,133</u>	<u>2,711,389,525</u>
NET VARLIKLAR TOPLAMI	<u>506,249,365,059</u>	<u>558,417,411,263</u>
FON TOPLAM DEĞERİ		
VI- FON TOPLAM DEĞERİ	506,249,365,059	558,417,411,263
A. KATILMA BELGELERİ	(2,301,413,426,400)	(2,075,742,874,050)
B. KATILMA BELGELERİ DEĞER ARTIŞ/AZALIŞI	4,983,859,743	(13,818,845,591)
C. FON GELİR GİDER FARKI	2,802,678,931,716	2,647,979,130,904
- CARİ YIL FON GELİR GİDER FARKI	54,659,212,497	(210,346,273,045)
- GEÇMİŞ YILLAR FON GELİR GİDER FARKI	2,748,019,719,219	2,858,325,403,949
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>506,249,365,059</u>	<u>558,417,411,263</u>

2. 1.1.2001-30.6.2001 ve 1.1.2002-30.6.2002 dönemi gelir tabloları:

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
30 HAZİRAN 2002 VE 2001 TARİHLİ GELİR TABLOLARI (Birim -- Tam TL)

	<u>30 Haziran 2002</u>	<u>30 Haziran 2001</u>
I-FON GELİRLERİ	182,605,327,951	448,408,990,988
A. MENKUL KIYMETLER PORTFÖYÜNDEN		
ALINAN FAİZ VE KAR PAYLARI	2,050,750,000	4,488,000,000
1. ÖZEL KESİM MEN. KIY. FAİZ VE KAR PAYL.	2,050,750,000	4,488,000,000
- Hisse Senetleri Kar Payları	2,050,750,000	4,488,000,000
- Borçlanma Senetleri Faizleri	-	-
2. KAMU KESİMİ MEN. KIY. FAİZ VE KAR PAYL.	-	-
3. DİĞER MEN. KIY. FAİZ VE KAR PAYL.	-	-
B. MENKUL KIYMET SATIŞ KARLARI	36,453,773,000	209,713,253,472
1. ÖZEL KESİM MEN. KIY. SATIŞ KARLARI	35,969,773,000	137,992,966,000
- Hisse Senetleri Satış Karları	35,969,773,000	137,992,966,000
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2. KAMU KESİMİ MEN. KIY. SATIŞ KARLARI	484,000,000	71,720,287,472
3. DİĞER MEN. KIY. SATIŞ KARLARI	-	-
C. GERÇEKLEŞEN DEĞER ARTIŞLARI	114,678,535,513	192,089,656,958
D. DİĞER GELİRLER	29,422,269,438	42,118,080,558
II-FON GİDERLERİ	127,946,115,454	658,755,264,033
A. MENKUL KIYMET SATIŞ ZARARLARI	9,488,781,944	53,085,922,000
1. ÖZEL KESİM MEN. KIY. SATIŞ ZARARLARI	9,488,781,944	42,225,922,000
- Hisse Senetleri Satış Zararları	9,488,781,944	42,225,922,000
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2. KAMU KESİMİ MEN. KIY. SATIŞ ZARARLARI	-	10,860,000,000
3. DİĞER MEN. KIY. SATIŞ ZARARLARI	-	-
B. GERÇEKLEŞEN DEĞER AZALIŞLARI	85,790,306,758	529,725,240,900
C. FAİZ GİDERLERİ	1	-
1. BANKA AVANS FAİZLERİ	-	-
2. BANKA KREDİ FAİZLERİ	-	-
3. DİĞER FAİZ GİDERLERİ	1	-
D. DİĞER GİDERLER	32,667,026,751	75,944,101,133
1. İHRAÇ İZİN ÜCRETLERİ	-	-
2. İLAN GİDERLERİ	126,500,000	778,202,693
3. SİGORTA ÜCRETLERİ	-	-
4. ARACILIK KOMİSYONU GİDERLERİ	10,768,549,369	25,627,924,206
5. NOTER HARÇ VE TASDİK ÜCRETLERİ	38,500,000	89,558,187
6. FON YÖNETİM ÜCRETİ	19,030,439,431	24,072,112,024
7. DENETİM ÜCRETİ	1,607,607,200	2,780,803,584
8. KATILMA BELGESİ BASIM GİDERLERİ	-	-
9. VERGİ, RESİM, HARÇ VB. GİDERLER	1,095,430,751	22,595,500,439
III-FON GELİR GİDER FARKI	54,659,212,497	(210,346,273,045)

XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

- Fon içtüzüğünde 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 olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması,

Fonun sona ermesi durumunda fon portföyündeki varlıklar kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma belgesi sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma belgesi ihraç edilemez ve geri alınamaz.

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

XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1- Satış Başlangıç Tarihi: 08/05/2000'den 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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. Park Plaza 22 Kat: 4 Maslak, 80670 İSTANBUL

TELEFON NO:

(212) 345 11 11

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. MERKEZ VE TÜM ŞUBELERİ

Meclis-i Mebusan Caddesi, No: 35 Fındıklı, 80040 İSTANBUL

(212) 251 21 21

Citibank N.A. Merkezi New York İstanbul Türkiye Merkez Şubesi

Büyükdere Caddesi 1000 80280 Esentepe İSTANBUL

(212) 288 77 00

3. Katılma Belgesi Alım Satımının Yapılacağı Yerler:

ADRES

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. Park Plaza 22 Kat: 4-5 Maslak, 80670 İSTANBUL

TELEFON NO:

(212) 345 11 11

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

Meclis-i Mebusan Caddesi, No: 35 Fındıklı, 80040 İSTANBUL

(212) 251 21 21

Citibank N.A. Merkezi New York İstanbul Türkiye Merkez Şubesi

Büyükdere Caddesi 1000 80280 Esentepe İSTANBUL

(212) 288 77 00

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN ADRESİ

Eski Büyükdere Cad. Park Plaza 22 Kat: 4-5 Maslak, 80670 İSTANBUL

TELEFON NO

(212) 345 11 11

YÖNETİCİNİN ADRESİ

Eski Büyükdere Cad. Park Plaza 22 Kat: 18 Maslak, 80670 İSTANBUL

TELEFON NO

(212) 345 06 76

Bu izahnamede yeralan bilgilerin tam ve doğru olarak fonun gerçek durumunu yansıttığını kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız (02/01/2003)

Dr. M.Güngör TUNA
Fon Kurulu Üyesi

R.Faruk ÖZSAN
Fon Kurulu Üyesi