

***BU İZAHNAME KATILMA BELGELERİNİN SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN,FONA 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 T.T.S.G.NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMESİNİN EKİ HALİNE GETİRİLİR.HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.**

T.C.ZİRAAT BANKASI'NIN BEŞMİLYON PAY 2. TERTİP A TİPİ DEĞİŞKEN FONU KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR

T.C.Ziraat Bankası tarafından 3794 sayılı Kanun'la değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak 12.08.1987 tarihinde Ankara ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 1148 sicil numarası altında kaydedilerek 27.08.1987 tarih ve 1836 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına riskin dağıtılması ilkesi ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek amacıyla T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 04.08.1987 tarih ve 72920 sayılı izni ile T.C. Ziraat Bankası I.Menkul Kıymetler Yatırım Fonu olarak kurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No :10 Tebliği'nin geçici 1.maddesi gereğince A Tipi Değişken Fonu'na dönüştürülmüş olan T.C. Ziraat Bankası A Tipi Değişken Fonu katılma belgelerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

T.C.Ziraat Bankası A Tipi Değişken 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)
09.10.1989	28.09.1989	KB.29/620	1.		10.000.000.000.-

Bu sefer fon tutarının 10.000.000.000.-(Onmilyar) TL'ndan 30.000.000.000.-(Otuzmilyar) TL'na artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 2. tertip 3.000.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 06.03.2003 tarih ve KB.29-2/336 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 Fon (Seri:VII, No:10 Tebliğinin 5. Maddesi (j) bendine göre portföy sınırlamaları itibariyle tanımlanan fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar "Değişken Fon" olarak adlandırılır.)

2.Fonun Tipi: A Tipi (Seri:VII, No:10 Tebliği 5. Maddesi 3. Fıkrasına göre fon içtüzüklerinde belirtilmek suretiyle, 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 yatırımsız fonlar A tipi olarak tanımlanmaktadır.)

3.Mevcut Fon Tutarı: 10.000.000.000.- TL

4.Artırılan Fon Tutarı: 20.000.000.000.-TL

5.Artırım Sonrası Fon Tutarı: 30.000.000.000.-TL

6.Mevcut Pay Sayısı: 1.000.000 adet

- 7.Artırılan Pay Sayısı: 2.000.000 adet
8.Artırım Sonrası Pay Sayısı: 3.000.000 adet
9.Süresi: Süresiz
10.Artırılan Payların Tertibi: 2.Tertip

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. Maddesine uygun olarak yönetilir. Buna göre fon portföyü portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğin 5.maddesine göre Değişken Fon niteliğindedir. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

III.FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1.Kurucu :

T.C.Ziraat Bankası, fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

2.Yönetici :

Fon portföyü **Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.** tarafından Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3.Saklama Kuruluşu:

Kurucu **T.C.Ziraat Bankası**'nın, fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar **İMKB Takas ve Saklama A.Ş.** nezdinde muhafaza edilecektir.

IV:FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER

Fon Kurulu Üye Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Çağrı KUTLU	Fon Kurulu Başkanı	1998-2000 Fon Yönetimi Uzman 2000-2002 Londra Şubesi 2002-2003 Döviz Para Piy.Daire Bşk.Yön. 2003-2003 Bono Tah.Daire Bşk. Yön. 2003-2003 Döviz Para Piy.Daire Bşk.Yön. 2003- Döviz Para Piy.Daire Bşk.Şube Müdürü	10
A.Haşmet BİLGİNER	Fon Kurulu Üyesi	1999-2001 Londra Şubesi Memur 2001-2001 Fon Yönetimi Daire Bşk.Uzman 2001-2001 Döviz Para Piy.Daire Bşk. Uzman 2001-01 Döviz Para Piy.Daire Bşk. Uzm.ve Md Yrd 2001-2002 Döviz Para Piy.Daire Bşk Yön. 2002-2003 Döviz Para Piy.Daire Bşk Böl.Müd. 2005-Hazine Opr.Daire Başkanı	15
G.Yaman AKGÜN	Fon Kurulu Üyesi	1998-00 T.C.Z.B.Ser.Piy. Mdrİğ.Uzmanı 2000-02 T.C.Z.B.Bono Tah.Dai.Bşklğ.Uzmanı 2002- T.C.Z.B.Döviz Para Daire Bşklğ.Yön.	8

Fon Denetçileri Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
----------------------------	--	---

Selim İNCE	2000-2000 Sabit Get.Men.D.Yat.Fon Müd. Uzman Y. 2000-2001 Sabit Get.Men.D.Yat.Fon Müd. Uzman 2002-2002 Hazine Yön.Orta Of. Uzman 2002- Hazine Opr.Daire Bşk.Yönetmen	10
------------	---	----

Fon Hizmet Birimi Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Şadan Aslı TUNÇ	Fon Müdürü	2000-2000 Ser.piy.Dai.Bşk. Uzman ve Md.Yard. 2000-2000 İst.Men.Kıy.Şb.Uzman ve Md.Yard. 2000-2001 Eğ.Daire Bşk.Uz.ve Md.Yard 2001-2001 Ank.Men Kıy.Şb. Md.Yard 2001-2001 Seyranbağları Şb. Md.Yard 2001-2005 Teftiş Kurulu Md.Yard 2005 –Hazine Opr.Daire Bşk.	9
Bahadır TONGUÇ	Fon Uzmanı	1998-00 T.C.Z.B.Ser.Piy. Mdrİğ.Uzmanı 2000-02 T.C.Z.B.Bono Tah.Dai.Bşklğ.Uzmanı 2002- T.C.Z.B.Döviz Para Daire Bşklğ.Uzmanı	6
Ebru ORUÇ	Fon Uzmanı	1998-99 T.C.Z.B.Eğt.Mdrİğ.Memuru 1999-01 T.C.Z.B.Ser.Piy. Mdrİğ.Uzmanı 2001-03 T.C.Z.B.Bono Tah.Dai.Bşklğ.Uzmanı 2003- T.C.Z.B.Hazine Opr.Dai. Bşklğ.Uzmanı	6
Şebnem ÖZCAN	Fon Muhasebecisi	1999-00 T.C.Z.B.Eğt.Mdrİğ.Memuru 2000-03 T.C.Z.B.Ser.Piy. Dai.Bşklğ.Uzmanı 2003- T.C.Z.B.Hazine Opr.Dai. Bşklğ.Uzmanı	4
Tülay ÖZKAN	Fon Yön.Yard.	1996-01 T.C.Z.B.Ser.Piy. Mdrİğ.Şef Yrd. 2001-01 T.C.Z.B.Kadıköy Şb.Şef Yrd. 2001-02 T.C.Z.B.Haz. Opr.Dai. Bşklğ.Şef Yr 2002-T.C.Z.B.Hazine Opr.Dai. Bşklğ.Serv.Yet	13
Nilüfer KORKUSUZ	Fon Serv.Yetkilisi	1998-99 T.C.Z.B.B.evler/Ank.Şb.Şef Yrd. 1999-01T.C.Z.B.Tic.Krediler D.Bşklğ.Şef Yrd. 2001-02 T.C.Z.B.Bir.Ürünler P.D.Serv.Yetk. 2002-T.C.Z.B.Hazine Opr.Dai. Bşklğ.Serv.Yet	3
Harika AVCI	Fon Serv.Görevlisi	1998-02 Emlak Bank.Memuru 2002- T.C.Z.B.Hazine Opr.Dai. Bşklğ.Serv.Gör.	10

<i>Fon Portföy Yöneticilerinin</i> Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
YUSUF Murat İNCELEME	2000-02 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.Uzman Yard.	6

	2002-03 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.Uzmanı 2003-04 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.Emeklilik Yatırım Fonu Yön. 2004-Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. A Tipi Fon Portföy Yöneticisi	
--	--	--

V.FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

Yatırım fonunun malvarlığı, kurucunun Kanun'dan Seri:VII No:10 sayılı Tebliğ'den ve fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon malvarlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez ve 3. Şahıslar tarafından haczedilemez.

1. Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tekbaşına hiçbir ortaklıkta sermayenin yada tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz.
2. Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak kurucunun ve yöneticinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve fon portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir. T.C.Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler birinci cümlede geçen %10'luk sınırlamaya tabi değildir.
3. Fon portföyüne kurucunun ve yöneticinin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınmaz.
4. Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı yada birlikte sermayesinin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün %20'sini geçemez.
5. Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün %20'sini geçemez.
6. Fonun likiditesini sağlamak amacıyla, net portföy değerinin (varlıklar-borçlar) %20'ine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutulabilir. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Belirtilen sınır dahilinde fon nakdi Borsa para piyasasında da değerlendirilebilir.
7. Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler ödünç verme işlemine konu edilemez.

Portföyde yer alacak varlıklar için belirlenmiş içtüzük sınırlamaları portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN AZ	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN ÇOK
Hisse Senedi	%0	%100
Devlet Tahvili	%0	%100
Özel Sektör Tahvili	%0	%100
Hazine Bonosu	%0	%100
Öz.Sekt.Fin.Bonosu	%0	%100
Ters Repo	%0	%100
Varlığa Dayalı Men.Kıy.	%0	%100
Gelir Ortaklığı Senedi (TL)	%0	%100
Gelir Ortaklığı Senedi (Döviz)	%0	%100
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	%0	%100

VI.KATILMA BELGELERİNİN DEĞERİNİN TESPİTİ

1.Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.

2."Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

3.Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

3.1.Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir.Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

3.2.Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. iki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

3.4.Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

3.5.Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, son iş günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

3.6.Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması sureti ile değerlendirilir.

3.7.Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Seri VII, No:10 sayılı Tebliğin 45. Md. çerçevesinde yapılır.

4."Fon Toplam Değeri", fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

5. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

6."Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür.Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

7. Fon'un bu maddeye göre her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur.

VII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK GİDER, KOMİSYON VE KARŞILIKLAR

1. Kurucuya Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:Her gün için fon toplam değerinin %0.013 (Yüzbindeonüç)'ü oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir.

2. Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: Her gün için fon toplam değerinin %0.002 (Yüzbindeiki)'si oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir.

3. Hisse Senedi Kurtajı: % 02+BSMV

4. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: 0.000009- 0.00009 arası

5. Saklayıcı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. tarafından uygulanmakta olan ücret ve komisyon tarifesine göre saklama ücreti ödenmektedir.

6 .Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: Yoktur.

7.Vergi Karşılığı: Değerleme günü itibariyle fon toplam değerinde meydana gelen değer artışından (%0+SSDF) oranında vergi tahakkuk ettirilir.

VIII:İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

1- Tahmini İhraç Giderleri	: 53.959.914.000.-TL
SPK Kayıt Ücreti	: 33.573.276.000.-TL
Eğitime Katkı Payı	: 8.393.319.000.-TL
Özel İşlem Vergisi	: 8.393.319.000.-TL
(*) Katılma Belgesi Basım Gideri	: 150.000.000.- TL
(*) Tescil ve İlan Giderleri	: 150.000.000.- TL
(*) Gazete İlan Giderleri	: 3.000.000.000.- TL
(*) Diğer Giderler	: 300.000.000.-TL

(*) Giderler tahmini olarak belirlenmiştir.

2- Arttırılan Birim Pay Başına Giderler : 26.980.-TL(Tahmini olarak)

Birim arttırım gideri yeni ihraç edilen 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 arttırım gideri tahsil edilemez.

IX.YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ

1.Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

1a) 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 muafır.

1b) 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

2a) 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 yayımlanarak yürürlüğe giren 4444 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 55 uyarınca, 01.01.1999 -31.12.2004 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.

2b) 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.

X. 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 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 yılları 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 Gazetesinde ilan ettirilir ve 6 işgünü içinde Kurula 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 yayın yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. Söz konusu 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 bilgilerinin içeren aylık rapor hazırlanır ve bunlar katılma belgesi alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur. Her gün itibariyle 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.

Kurucu'nun 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 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 yerini getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir. Resmi tatil günlerinde alım talimatları, İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde 12.30'dan önce verilen talimatlar kapsamında dikkate alınır.

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 ' ye kadar 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 izleyen ilk işlem günü katılma belgesi alımında kullanılır.

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 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.

Katılma belgesi bedelleri; iade talimatının, İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 12.30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden birinci işlem gününde, iade talimatının İMKB'nin açık olduğu günlerde saat 12.30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, yatırımcıya ödenir. Tatil günlerinde bankkartla verilecek iade talimatları, talimattan sonraki ilk işlem gününde saat 12.30' dan önce verilmiş sayılır ve bunu takip eden ikinci işlem gününde ödenir.

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

8. Satış tarihini takip eden 30 günlük süre boyunca yatırımcılardan birim pay değerine ek olarak birim tutar arttırım gideri de tahsil edilir.

9. Savaş, ekonomek kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması duruunlarında, Kurul'ca uygun görülmesi halinde, katılma belgelerinin birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve katılma belgelerinin alım satımları durdurulabilir. Söz konusu olaylarla ilgili olarak, Tebliğ'in 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

XI.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 olmayacağı 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 alınmaz.

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

XII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1.Satış Başlangıç Tarihi;05.04.2000 '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 :

<u>ADRES:</u> T.C.Ziraat Bankası Tüm Şubeleri Yat.ve Men.Değ.A.Ş. Büyükdere Cad.No:43 B Blok Kat:3 Maslak-İST. Ziraat Yat.ve Men.Değ.A.Ş.Şubeleri	<u>TELEFON NO:</u> (0212) 276 59 60-66 Ziraat (0212) 285 11 50
--	---

3.Katılma Belgesi Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

<u>ADRES</u> T.C.Ziraat Bankası Tüm Şubeleri Ziraat Yat.ve Men.Değ.A.Ş. Büyükdere Cad.No:43 B Blok Kat:3 Maslak-İST. Ziraat Yat.ve Men.Değ.A.Ş.Şubeleri	<u>TELEFON NO</u> (0212) 276 59 60-66 (0212) 285 11 50
--	---

4.Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

<u>KURUCUNUN ADRESİ</u> T.C.Ziraat Bankası A.Ş.Genel Mdrİğ. 06107 Ulus-ANKARA	<u>TELEFON NO</u> (0312) 231 76 03
---	---------------------------------------

<u>YÖNETİCİNİN ADRESİ</u> Levent Çarşı Cad.Emlak Çarşısı K:1 34330 1.Levent Beşiktaş-İstanbul	<u>TELEFON NO</u> (0212) 278 10 53
---	---------------------------------------

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 21/02/2000

FON KURULU BAŞKANI
Adı : Ali Kemal SANCAK
Ünvanı: Müdür

FON KURULU ÜYESİ
Adı : Kaya ARCAK
Ünvanı: Müdür Yrd.

