

BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ İLE BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YATIRIM DÖNEMİ BAŞLANGIÇ TARİHİ İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

YATIRIMCILAR, FONA YATIRIM YAPMADAN ÖNCE, FONUN, BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN RİSKLERİNİ VE DİĞER ÖZELLİKLERİNİ GÖZ ÖNÜNDE BULUNDURMALIDIRLAR.

**T. GARANTİ BANKASI A.Ş.'NİN
B TİPİ %10 GETİRİ GARANTİLİ MENKUL KIYMET YATIRIM FONU
10.000.000.000 ADET 1. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 22/07/2008 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 159422/106851 sicil numarası altında kaydedilerek 25/07/2008 tarih ve 7113 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, ters repo ve Kurulca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/07/2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-685 sayılı izni ile kurulmuş T. Garanti Bankası A.Ş. B Tipi %10 Getiri Garantili Menkul Kıymet Yatırım Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren I. tertip 10.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 01/08/2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-738 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü : **Garantili Fon** (Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin içtüzükte ve izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesinin, uygun bir yatırım stratejisine ve Kurucu ile Garantör arasında imzalanan bir Garanti Sözleşmesi'ne dayanılarak taahhüt edildiği fonlar "Garantili Fonlar"dır)
2. Fonun Tipi : **B Tipi**
3. Fon Tutarı : **100.000.000 YTL**
4. Pay Sayısı : **10.000.000.000 Adet**
5. Süresi : Fon'un süresi ihraç tarihinden itibaren azami 400 gündür.
6. Talep :
Toplama : 10 işgünü (11/08/2008-22/08/2008)
Dönemi
7. Yatırım : 25/08/2008–Maximum (25/08/2008+400)
Dönemi

II. FONUN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM 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 Tebliği'nin 41. md. ne uygun olarak yönetilir.

Fon portföyünün yönetiminde Seri: VII, No:33 sayılı Tebliğ'in 2. maddesi kapsamında Garantili Fon niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır.

Yatırımcılar Fon paylarını halka arzda edinip Fon'un vadesine kadar elde tuttuklarında, halka arzdaki katılma fiyatı üzerinden %10'luk brüt getiriyi garantileyeceklerdir.

Anapara ve getiri yatırım döneminin sona erdiği gün müşterilerin banka nezdindeki cari hesaplarına geçilecektir.

Garantör haricinde, bu hedefi garantilemek için uygun bir yatırım stratejisi de ortaya konmuştur. Bu stratejiye göre, halka arzda toplanan paranın önemli kısmı Fon'un vadesinde itfa olacak bir sabit getirili menkul kıymete yatırılacaktır. Bu yatırımın büyüklüğü %10'luk YTL cinsi brüt getiriyi, yönetim ücretini ve benzeri masrafları kendiliğinden karşılayabilecek şekilde belirlenecektir.

Paranın geri kalan kısmı ile İMKB 30 endeksi üzerine yazılmış bir opsiyon tedarik edilerek Fon portföyüne İMKB 30 Call / YTL Put Avrupa Tipi opsiyon satın alınacaktır. Buna göre Fon, sözleşmeye konu kıymet olan İMKB 30 endeksinin değerini ileride belirli bir vadede, belirli bir seviyede/fiyatta, belirli bir miktarda satın alma hakkını satın almıştır. Dolayısı ile, bu opsiyonun değeri borsa endeksinin yükselmesine bağlı olarak artabilecektir. Bu artış fonun getiri performansına yani fon paylarının fiyatına yansıtılacaktır. Borsa endeksinin düşmesine bağlı olarak ise fonun garanti edilen % 10 brüt getiri performansı olumsuz etkilenmeyecektir. Dolayısı ile, Garanti Sözleşmesi sınırları dahilinde kalmak kaydı ile, en kötü piyasa koşullarında bile yatırımcı bir yıllık yatırımına karşılık olarak en az %10 brüt getiriyi elde edecektir.

Anaparanın korunması amacıyla yönelik olarak, fon portföyünün ¹%94'ü ile devlet tahvili / hazine bonosuna yatırım yapılacaktır. Getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün % 6'sı ile opsiyona yatırım yapılacaktır.

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni yatırımın doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede belirlenen esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, Fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamiyle opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

Yukarıda yer verilen oranlar piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, en geç yatırım dönemi başlangıç tarihini takibeden 2 işgünü içerisinde sirkülerin ilan edildiği Türkiye çapında yayın yapan en az iki günlük gazetenin Türkiye baskısında yapılacak ilan ve Kurucu tarafından uygun görülen diğer yöntemlerle (internet, elektronik posta v.b.) kamuya duyurulacaktır.

III. TEMEL YATIRIM RİSKLERİ:

Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fonla ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların fonun maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek

¹ Fon portföy dağılımının belirli olmadığı durumlarda yaklaşık oranlara yer verilir.

değişimler sonucunda fon fiyatındaki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına dūřebileceęini gōz önünde bulundurmaları gerekmektedir.

Fon, ihracından itfasına kadar elde bulunduranlar için %10 YTL cinsi brüt getiriye garantilese de bunun üzerindeki getiri IMKB 30 endeksindeki dalgalanmaya açıktır.

Fon'un vadesinden önce ise, sadece IMKB 30 endeksindeki dalgalanma değil, bono piyasasındaki dalgalanma da Fon pay fiyatlarını etkileyecektir. Faizlerin yükselmesi durumunda Fon pay fiyatlarının Fon'un ihracındaki değerinin de altına düşmesi mümkündür. Garanti, Fon katılma payını vadeye kadar elinde tutan yatırımcılar için geçerli olacağından, vadeden önce Fon'dan ayrılmak isteyen yatırımcılar, faizlerdeki dalgalanmaya paralel olarak Fon'a girdikleri başlangıç tutarından daha düşük bir fiyat seviyesinde çıkmaları durumunda anaparadan zarar edebileceklerdir ve bu zarar Fon veya Garantör'den hiçbir Őekil ve isim altında talep ve tazmin edilmeyecektir.

A. Risk Tanımları

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Yatırımcıların Fon'un maruz kaldığı temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon fiyatındaki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına dūřebileceęini gōz önünde bulundurmaları gerekmektedir. Bu kapsamda, muhtemel yatırım riskleri aşağıda sıralanmıştır:

Genel Piyasa Riski

Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı vs.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak Fon portfōy değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Fon yatırım yaptığı piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğabilecek risklere yatırım dönemi boyunca açıktır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, Fon portfōyünde yer alan Türk Lirası ve Yabancı Para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fon portfōyünün önemli bir kısmı ile fonun yatırım dönemine uygun olarak hazine bonusu ve/veya devlet tahvili ve/veya borsa dışı ters repo sözleşmesine yapacağı yatırım nedeni ile faiz oranı riskine açıktır. Fon bu yapısı nedeni ile piyasa riski bileşenlerine sahiptir.

Likidite Riski

Fon portfōyünün nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

Karşı Taraf Riski

Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan ũlke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlölüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda Fon'un işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriye sağlayamayabilir.

Operasyonel Risk

Kredi ya da piyasa riski ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir.

Yoğunlaşma Riski

Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Yasal Risk

Yasal risk, Fon'un halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler Fon'un değerini ve fiyatını etkileyebilecektir.

Diğer yandan;

Fon, ihracından itfasına kadar elde bulunduranlar için %10 YTL cinsi brüt getiriye garantilese de bunun üzerindeki getiri IMKB 30 endeksindeki dalgalanmaya açıktır.

Fon'un vadesinden önce ise, sadece IMKB 30 endeksindeki dalgalanma değil, bono piyasasındaki dalgalanma da Fon pay fiyatlarını etkileyecektir. Faizlerin yükselmesi durumunda Fon pay fiyatlarının Fon'un ihracındaki değerinin de altına düşmesi mümkündür. Garantörlük Fon katılma payını vadeye kadar elinde tutan yatırımcılar için geçerli olacağından, vadeden önce Fon'dan ayrılmak isteyen yatırımcılar, faizlerdeki dalgalanmaya paralel olarak Fon'a girdikleri başlangıç tutarından daha düşük bir fiyat seviyesinde çıkmaları durumunda, anaparadan zarar edebileceklerdir ve bu zarar Fon veya Garantör'den hiçbir şekilde ve isim altında talep ve tazmin edilmeyecektir.

IV. HEDEFLenen GARANTİ VE % 10 GETİRİDEN YARARLANMA KOŞULLARI:

Garantör T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından verilen garantinin lehdarı, fon katılma payı sahipleridir.

Garantinin Nitelik ve Kapsamı

Garanti, Fon'un ihraç tarihinden vadesine kadar geçerli olup, Fon'un vadesinde kendiliğinden fesh olur. Garantör, Fon'un vadesinde, Fon'un ihraç edildiği tarihteki birim fiyatı ile fonun vadesinin dolacağı günkü birim fiyatı arasında %10 brüt getiri (anapara + %10 brüt getiri) olmaması durumunda aradaki farkı Fon yatırımcısına, herhangi bir ödeme talebine gerek olmaksızın her bir katılma payı için ödemeyi garanti eder.

Örnek 1: Fonun ihraç tarihindeki birim fiyatı 100 YTL olup, vade sonundaki birim fiyatı 109 YTL olması durumunda Garantörün yükümlülüğü şu şekilde hesaplanacaktır:

$$100+(100*\%10)=110 \text{ YTL}$$

Fonun vade sonu birim fiyatı 109 YTL olduğundan, $110-109=1$ YTL Garantörün yatırımcıya katılma payı başına ödeyeceği tutar olacaktır.

Katılma belgesi sahipleri elde ettikleri 10 YTL'lik gelir üzerinden stopaj ödeyeceklerdir.

Örnek 2: Fonun ihraç tarihindeki birim fiyatı 100 YTL olup, vade sonundaki birim fiyatı 110 YTL olması durumunda, Garantörün yükümlülüğü şu şekilde hesaplanacaktır:

$$100+(100*\%10)=110 \text{ YTL}$$

Fonun vade sonu birim fiyatı 110 YTL olduğundan, $110-100=0$ YTL Garantörün yatırımcıya katılma payı başına ödeyeceği tutar olacaktır.

Katılma belgesi sahipleri elde ettikleri 10 YTL'lik gelir üzerinden stopaj ödeyeceklerdir.

Örnek 3: Fonun ihraç tarihindeki birim fiyatı 100 YTL olup, vade sonundaki birim fiyatı 115 YTL olması durumunda, Garantörün yükümlülüğü şu şekilde hesaplanacaktır:

$$100+(100*\%10)=110 \text{ YTL}$$

Fon'un vade sonu birim fiyatı 115 YTL olduğundan, Fon'un getirisi olan 15 YTL > 10 YTL olduğundan Garantörün yatırımcıya ödeyeceği tutar 0 YTL olacaktır. Katılma belgesi sahipleri elde ettikleri 15 YTL'lik gelir üzerinden stopaj ödeyeceklerdir.

Kurucu tarafından bu içtüzükte belirlenen esaslar çerçevesinde fona ödeme yapılmaması halinde katılma payı sahiplerinden en az birinin talebi üzerine edimin geç ifa edilmesi nedeniyle gecikme faizi ile birlikte ödeme yapılması zorunludur. Garanti koşulsuzdur ve garantiden cayılamaz.

%10 Brüt Getiri Garantisinden Yaralanma Koşulları

Fon payı satın alan yatırımcılar, sadece fonun ilan edilen yatırım dönemi sonuna kadar kalırlarsa dönem sonunda %10 brüt getiri garantisinden yararlanabilecektir.

FONA İLİŞKİN OLARAK YATIRIMCILAR TARAFINDAN, VERGİ HARİÇ OLMAK ÜZERE, DOĞRUDAN KATLANILAN MALİYETLER GARANTİ EDİLEN YA DA KORUNAN YATIRIM TUTARINI AZALTAMAZ.

V. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

- Kurucu:** Fon kurucusu olarak **T. Garanti Bankası A.Ş.** riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre, Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
- Yönetici:** Fon portföyü **Garanti 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.
- Saklama Kuruluşu:** Kurucu'nun Fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, Fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

VI. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Gökhan ERÜN	Fon Kurulu Başkanı	1999-2004-T.Garanti Bankası A.Ş.-Birim Müdürü 2004-2005-Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.- Genel Müdür 2005-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yard.	14	11.06.2007 2203

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Dündar DAYI	Fon Kurulu Başkan Yrd.	1999-2004-T.Garanti Bankası A.Ş.-Birim Müdürü 2004-2007-Doğuş Hizmet Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür 2007-.....-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür	13	11.06.2007 2203
Uruz ERSÖZOĞLU	Fon Kurulu Üyesi	2002-2003-ING Bank-Genel Müdür Yrd. 2003-2006-T.Garanti Bankası A.Ş.-Birim Müdürü 2006-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yard.	14	11.06.2007 2203
E. Nevzat ÖZTANGUT	Fon Kurulu Üyesi	1999-.....-Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.-Yönetim Kurulu/İcra Kurulu Üyesi	15	11.06.2007 2203
Zeki ŞEN	Fon Kurulu Üyesi	1997-2002-Koç Yatırım-Müdür 2002-2006-Koç Portföy-Özel Portföy Yöneticisi 2006-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Birim Müdürü	10	11.06.2007 2203
Nilüfer AYDOĞAN	Fon Müdürü	2001-2004-T.Garanti Bankası A.Ş.-Yönetmen 2004-2007-Doguş Hizmet Yönetimi A.Ş.-Fon Müdürü 2007-.....-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-Fon Müdürü	15	
Eren ÖZSOYSAL	Fon Muhasebecisi	2001-2004-T.Garanti Bankası A.Ş.-Yönetmen 2004-2007-Doguş Hizmet Yönetimi A.Ş.- Operasyon Müdürü 2007-.....-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.- Operasyon Müdürü	14	
Cansel BAYYİĞİT	Fon Yönetmeni	2002-2004-T.Garanti Bankası A.Ş.-Yetkili 2004-2007- Doguş Hizmet Yönetimi A.Ş.-Fon Yönetmeni 2007-.....-Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.-Fon Yönetmeni	15	

VII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, Fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde; portföydeki varlıklardan pay senetleri için en son tarihli borsa ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatlar, borçlanma araçları ve borsada işlem gören ters repolar için en son tarihli borsada gerçekleşen ortalama oranlar alınarak hesaplanır.

Borsa dışında taraf olunacak sözleşmelerle ilgili olarak kurucu dahil dört farklı mali kuruluşun fiyat teklifi alınacaktır. Alınan fiyat teklifleri Yönetici tarafından değerlendirilecek ve piyasa rayici olup olmadığı kontrol edilecektir. Piyasa rayici olduğuna karar verilen fiyat tekliflerinin en yüksek olanı ile işlem yapılacaktır. Bu işlem fiyatı aynı zamanda o günkü değerlendirme fiyatı olarak kullanılacaktır.

Portföydeki borsa dışı opsiyon sözleşmelerini değerlemede, Fon'un fiyat açıklama tarihlerinde karşı taraftan alınacak kotasyonlar kullanılacaktır. Karşı tarafın adil bir fiyat vermesini temin etmek üzere, dar bir spread ile hem alış hem de satış yönünde kotasyon verilmesi hususuna opsiyon sözleşmesinin şartları arasında yer verilmektedir.

Değerlemenin doğrulaması Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde Yönetici tarafından yapılacaktır. Borsa dışından fon portföyüne alınacak opsiyon sözleşmelerinin değerinin belirlenmesinde eğer varsa Bloomberg, Superderivatives, Reuters, İMKB ve VOB gibi bağımsız ve güvenilir üçüncü bir kuruluşça yapılan ve Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun değerlendirme kullanılacaktır. Ürün bazında bu değerlemelerin anılan bağımsız ve üçüncü kuruluşlardan alınmadığı hallerde, onların yayınlayacağı fiyatlar ve

veriler baz alınmak suretiyle Black&Scholes, Monte Carlo yöntemleri ve değerlendirme gününde piyasada gerçekleşecek fiyatlar göz önüne alınarak değerlendirilecektir.

Yönetici her bir fiyat açıklama döneminde, karşı tarafın verdiği alım ve satım kotasyonlarının ortalaması ile kendi hesapladığı fiyatı karşılaştırır. Fon toplam değerini +/- %2'den fazla etkileyen farklılıklar derhal Fon Kurulu'na raporlanır ve Portföy Yönetimi Bölümü opsiyon sağlayıcıdan kullanmış olduğu ana parametreleri açıklamasını talep eder. Mutabık kalınmaması durumunda fiyatı bir kez daha müzakere etmesi için uyarılır.

Fon portföyüne borsa dışından alınacak türev araç sözleşmeleri piyasa fiyatını en iyi yansıtabilecek şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Fon Kurulu türev ürünlerin hesaplama yöntemlerinin sürekli güncellendiğini göz önüne alarak, Fon dahilindeki türev ürünlerin değerlemesinin uluslararası kabul görmüş, bağımsız üçüncü bir kuruluşça (Bloomberg, Superderivatives, Reuters gibi) yapılmasını ve/veya onun yayınladığı fiyatlar ve veriler referans alınarak değerlendirilmesini benimseyebilir.

Portföydeki borsadışı opsiyon sözleşmelerinin değerleri, Fon fiyatlarının açıklanacağı her ayın 1. ve 15. günü hesaplanacaktır.

Değerleme yatırım dönemi sonuna kadar her ayın 1. ve 15. işgünü yapılacak ve Fon fiyatı ilan edilecektir. Fon'un yatırım dönemi sonunda bu günlere bağlı olmaksızın değerlendirilecek ve Fon fiyatı ilan edilecektir.

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 paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

Değerleme esaslarına ilişkin ayrıntılı bilgilere fonun sürekli bilgilendirme formunda yer verilmektedir.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Hergün için fon toplam değerinin %0,00548'inden (yüzbindebeşnottakıkksekiz (yıllık %2)) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde aralarında akdedilen portföy yönetim sözleşmesine istinaden Kurucu ve Yönetici'ye ödenir.
2. Hisse Senedi Kurtajı: 0,0014
3. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: Ters-Repo=0,0000075
Bono ve Tahvil=0,000015
4. Karşılık Ayrılacak Giderler ve Tutarları: a. Yönetim ücreti
b. Bono/Tahvil borsa payı
c. Ters-repo borsa payı
5. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değerinin Türkiye'de satılan kısmına denk gelen büyüklüğü üzerinden hesaplanacak %0.005 (yüzbindebeş) oranında Kurul kayıt ücreti fondan tahsil edilir.

IX. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
Tescil ve İlan Giderleri	4.000 YTL (tahmini)
Gazete İlan Giderleri	8.000 YTL (tahmini)

Diğer Giderler	22.000 YTL (tahmini) (noter gideri)
TOPLAM	34.000 YTL

X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı** Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0² oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Yatırımcıların periyodik ödemelerden elde ettiği kazançlar %10 oranında gelir vergisine tabidir.

Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

XI- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Garantörlük fon katılma payını vadeye kadar elinde tutan yatırımcılar için geçerli olacağından, vadeden önce fondan ayrılmak isteyen yatırımcılar, faizlerdeki dalgalanmaya paralel olarak fona girdikleri başlangıç tutarından daha düşük bir fiyat

² Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

seviyesinde çıkmaları durumunda, anaparadan zarar edebileceklerdir ve bu zarar Fon veya Garantör tarafından tazmin edilmeyecektir.

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 paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve ilanı takiben 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir. Ayrıca, fon tarafından düzenlenen ayrıntılı ara bilanço ve gelir tabloları bağımsız denetleme rapor özeti ile birlikte 6 hafta içinde katılma paylarının alınıp satıldığı yerlerde ilan edilir. Fonun vade günündeki mali tabloları ise özel bağımsız denetime tabidir. Ayrıca, Borsa dışında taraf olunan sözleşmelerin piyasa koşullarına uygunluğunun sağlanması için fon içtüzüklerinde belirlenen yöntemlerin uygulanıp uygulanmadığı ve sözleşmelerin piyasa koşullarına uygunluğu konularında alınmış olan bağımsız denetçi görüşü kamuya duyurulur.
3. Ticaret Siciline tescil olunarak Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'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 en az 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 payı 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 payı alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur.
6. Tasarruf sahipleri **T. Garanti Bankası A.Ş.** aracılığıyla katılma paylarını alıp satabilirler.
7. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
8. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı alım satımları durdurulabilir.

XII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

1. Fon içtüzüğündeki sürenin sona ermesi,
2. Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
3. 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, fonun taraf olduğu borsada işlem görmeyen sözleşmeler ise tasfiye edilir. Bu şekilde

satışı mümkün olmayan fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınmaz.

Kurucunun iflası 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.

XIII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

Fon katılma payları talep toplama yöntemi ile halka arz edilecektir. Alım satım ve halka arza katılım ile ilgili detaylar aşağıdaki gibi olacaktır.

Genel Esaslar

Yatırımcıların getiri garantisinden faydalanabilmeleri için, halka arzda edindikleri payları bu izahnamede ilan edilecek olan yatırım dönemi sonuna kadar elde tutmaları esastır. Talep toplama dönemi sonunda katılımcılar izahnamede belirlenen doğrultuda pay satışı yapabilecekler, ancak yeni pay alım talimatı veremeyeceklerdir.

Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucu'nun izahnamede ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir.

Bunun dışında Kurucu'nun veya fon katılma payı alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı Aracı Kuruluşların telefon bankacılığı aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir.

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

Alım Talimatları

Alım talepleri sadece talep toplama döneminde verilebilecek olup, bir payın satış fiyatı 0,01 YTL'dir. Fona minimum 300.000 adet pay ile katılınabilir. Fonda kalındığı sürece yatırımcının sahip olduğu pay sayısı 300.000 adedin altına düşemez. 300.000 adedin altına düşülecek şekilde verilen emirlerde sahip olunan katılma paylarının tümü bozulacaktır.

Yatırımcılar ilan edilen talep toplama günlerinde 09:00 ile 18:00 saatleri arasında, son gün ise saat 12:00'ye kadar fon katılma payı taleplerini Kurucu'ya iletirler. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları talep toplamanın son gününü takip eden ilk işgününde yerine getirilir.

İşgünlerinde saat 13:30'a kadar girilen alım talepleri aynı gün içinde; saat 13:30'dan sonra veya tatil günlerinde girilen talepler ertesi işgünü 13:30'a kadar girilen taleplerle birlikte nemalandırılacaktır.

Katılma payı alımına nema tutarı dahil edilmez. Katılımcının elde ettiği nema tutarı, katılımcının hesabına fonun değerlendirilmesinin yapıldığı ilk gün iade edilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle fon içtüzüğünde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Talep toplama süresinin sonunda talep tutarının fon tutarını aşması halinde, talepler emir önceliği yöntemiyle gerçekleştirilecektir . Fon tutarını aşan talepler gerçekleşmeyecek, talep toplama süresinin son gününü takip eden işgünü sonunda yatırımcıdan tahsil edilen tutar neması ile birlikte talep sahibine iade edilecektir.

Talep toplam dönemi sonunda, fona gelen toplam talebin 3.000.000.- YTL' nin altında kalması halinde ya da halka arz öncesinde öngörülemeyen olumsuz piyasa şartlarının fonun oluşturulmuş portföy yönetim stratejisine uygun yatırım imkanı sunmadığının Kurucu tarafından kararlaştırıldığı durumlarda talep toplamanın son gününün ertesi iş gününde halka arzın iptaline karar verilebilir. Böyle bir durumun ortaya çıkması durumunda, Kurucu Kurula bildirim yapar ve talepte bulunan yatırımcılardan toplanan tutarlar nemaları ile birlikte yatırımcılara iade edilir.

XIV. YATIRIM DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ KATILMA PAYI ALIM SATIM İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Talep toplama dönemi sonunda katılımcılar izahnamede belirlenen doğrultuda pay satışı yapabilecekler, ancak yeni pay alım talimatı veremeyeceklerdir.

Satım Talimatları

Fon pay fiyatı, her ayın 1. ve 15. işgünü olmak üzere ayda 2 kere hesaplanır. Fonun satım talimatları fonun yatırım dönemi başlangıç tarihinden itibaren her işgünü içinde verilebilir. Ancak bu emirler, emrin girilmesini takip eden ilk pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir. Fiyatın açıklanacağı gün (T) saat 11.30'a kadar girilen emirler, açıklanacak fiyat üzerinden yatırımcı hesaplarına pay fiyatının açıklandığı günün ertesi işgünü aktarılır. Fiyatın açıklanacağı gün (T) saat 11.30'dan sonra girilen satım emirleri ise bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar bekletilir.

XV. FONA İLİŞKİN KAMUYU AYDINLATMA BELGELERİ VE PAY ALIM SATIM YERLERİ İLE KURUCU VE YÖNETİCİNİN ADRESLERİ, TELEFONLARI

1. Satış Başlangıç Tarihi: Katılma payları, 25/08/2008 tarihinden itibaren bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır. Yatırımcıların ilan edilen talep toplama günlerinde (11/08/2008 ile 22/08/2008 tarihleri arasında) 09:00 ile 18:00 saatleri arasında Kurucu'nun şubelerine yapacağı başvuru ile fon katılma payı taleplerini Kurucu'ya iletirler. Yatırımcılar verdikleri katılma payı alım talimatları talep toplamanın son gününü takip eden ilk işgününde yerine getirilir.

2. Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
T. Garanti Bankası A.Ş.	Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İSTANBUL	(212) 318 18 18
Tüm T. Garanti Bankası A.Ş. şubeleri		

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
T. Garanti Bankası A.Ş.	Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad.	(212) 318 18 18

	No:2 34340 Beşiktaş/İSTANBUL	
Tüm T. Garanti Bankası A.Ş. şubeleri		

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
T. Garanti Bankası A.Ş.	Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/İSTANBUL	(212) 318 18 18

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	Emirhan Cad. No:145 B Blok Dikilitaş 34349 Beşiktaş/İSTANBUL	(212) 381 31 00

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

28/07/2008

Dündar DAYI

FON KURULU ÜYESİ

Gökhan ERÜN

FON KURULU ÜYESİ