

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 SUNULMAK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP,İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL EDİLEREK T.T.S.G.'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR.İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN HERYILIN OCAK AYINDA TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.'NİN 2.600.000.- PAY 3. TERTİP B TİPİ TAHVİL VE BONO KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. tarafından 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanarak, 18.01.1989 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicil Memurluğuna 159422-106851 sicil numarası altında kaydedilerek 15.07.1987 tarih ve 1808 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 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 dayalı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın 08.07.1987 tarihli izni ile T.Garanti Bankası A.Ş. Birinci Menkul Kıymetler Yatırım Fonu kurulmuş, söz konusu Yatırım Fonu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII,No:10 Tebliği'nin geçici 1. Maddesi gereğince, B Tipi Tahvil ve Bono Fonu'na dönüştürülmüştür. Tutar artırımına ilişkin İçtüzük değişikliği Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/09/1998 tarih ve KYD-741 sayılı izni ile uygun bulunmuştur.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş. B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU'nun bu tutar artırımını öncesi kurul kaydına alınan halka arzlarına ilişkin bilgiler sırasıyla aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

HALKA ARZ TARİHİ	SPK KAYIT NUMARASI	TERTİBİ	TUTARI (TL'NDAN)	(TL'NA)
19.10.1987	KB.5/614	1. TERTİP		5.000.000.000.-
09.03.1994	KB.5-2/117	2. TERTİP	5.000.000.000.-	13.000.000.000.-

Bu sefer fon tutarının 13.000.000.000.-TL'sından 39.000.000.000.-TL'sına artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 3. Tertip 2.600.000 pay katılma belgeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nca 14.11.1998 Tarih ve KB.5-3/11 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma belgelerinin, Kurul veya kamuca tekellüfü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER

Fonun Türü	: TAHVİL VE BONO
Fonu Tipi	: BTİPİ
Mevcut fon Tutarı	: 13,000,000,000,- TL
Artırılan Fon Tutarı	: 26.000.000.000.- TL
Artırım Sonrası Fon Tutarı	: 39.000.000.000.- TL
Mevcut Pay Sayısı	: 1,300.000.-
Artırılan Pay Sayısı	: 2,600.000.-
Artırım Sonrası Pay Sayısı	: 3.900.000.-
Süresi	: SÜRESİZ
Artırılan Payların Tertibi	: 3. TERTİP

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. Buna göre fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az ve fon portföyünün en az % 51'ini devamlı olarak kamu ve /veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır.Buna göre;

Portföyün kur riskinden korunması amacıyla portföydeki yabancı menkul kıymetlerin değerini aşmayacak şekilde ait olduğu döviz cinsi üzerinden döviz forward kontratı ve döviz opsiyon kontratı portföye dahil edilebilir.Bu işlemler için prim olarak ödenen ücret toplamı Fon portföy değerinin %5'inden fazla olamaz.

Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 49 'u,finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 49'u, hisse senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 49'u Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az% 0 en çok % 49'u olabilir.

Fon portföyünün en az %0 en çok %49'u TPKK hakkında 32 Sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen Sermaye Piyasası araçlarına yatırılır.Bu kapsamda yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarını fon portföyünün azami %49'u,özel borçlanma senetlerine fon portföyünün azami %49'u ,yatırılabilir.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI

1. Kurucu

T.Garanti Bankası A.Ş. Fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilden sorumludur.

2. 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.

3. Saklama Kuruluşu

Kurucu T.Garanti Bankası A.Ş. 'nin fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve COMMERZBANK A.G. nezdinde muhafaza edilecektir.

IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER

FON KURULU ÜYE ADI SOYADI	GÖREVİ	SON 5 YILDA YAPTIĞI İŞLER (ŞİRKET – YIL – MEVKİ)	SERMAYE PİYASASI ALANINDAKİ TECRÜBESİ
Ergun ÖZEN	Fon Kurulu Başkanı	T.Garanti Bankası A.Ş.-Müdür Yrd.-1 yıl T.Garanti Bankası A.Ş.-Müdür- 2 yıl T.Garanti Bankası A.Ş.Genel.Müdür Yard.-1 Yıl	11 YIL
Gürbüz SALMAN	Fon Kurulu Üyesi	T.Garanti Bankası A.Ş.-Uzman- 2 yıl T.Garanti Bankası A.Ş.-Müdür Yrd.-2 yıl T.Garanti Bankası A.Ş.-Müdür- 4 yıl	5 YIL
Ömer TOPBAŞ	Fon Kurulu Üyesi	Price Water House- Müdür- 6 yıl Alternatifbank-Müdür-1 yıl	7 YIL
Sinan AKIMAN	Fon Kurulu Üyesi	T.Garanti Bankası A.Ş.-Uzman- 2 yıl T.Garanti Bankası A.Ş.-Müdür Yrd.-2 yıl T.Garanti Bankası A.Ş.-Müdür- 1 yıl	7 YIL

FON DENETÇİLERİ ADI SOYADI	SON 5 YILDA YAPTIĞI İŞLER (ŞİRKET – YIL – MEVKİ)	SERMAYE PİYASASI ALANINDAKİ TECRÜBESİ
K. Tanfer ÖZKANLI	Kentbank-Genel Müdür Yard.-2 yıl İnterbank A.Ş.-Genel Müdür-3 yıl T.Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yard.-2 yıl	10 YIL

FON HİZMET BİRİMİ	GÖREVİ	SON 5 YILDA YAPTIĞI İŞLER (ŞİRKET – YIL – MEVKİ)	SERMAYE PİYASASI ALANINDAKİ TECRÜBESİ
Cem YALÇINKAYA	Fon Müdürü	Ata Menkul Kıymetler A.Ş.Portföy Yönt.-Müdür Yrd.- 3 yıl Garanti Yat. Ve Tic. Bankası AŞ.Portföy Yönt.-Müdür Başyard.- 2 yıl Garanti Portföy Ynt.A.Ş.-Varlık Ynt.ve Pazarlama Müdürü-1 yıl Garanti Portföy Ynt. A.Ş.-Genel Müdür Yard.	6 YIL
Berna KAVVAS	Fon Uzmanı	T.Garanti Bankası A.Ş.-Yetkili Yard.-2 yıl T.Garanti Bankası A.Ş.Yetkili-3 yıl T.Garanti Bankası A.Ş. Yönetmen-1 yıl	6 YIL
Seher Buyruk	Fon Uzmanı	T.Garanti Bankası A.Ş.-Yetkili Yard.-2 yıl T.Garanti Bankası A.Ş.-Yetkili-3 yıl	5 YIL

FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİNİN ADI SOYADI	SON 5 YILDA YAPTIĞI İŞLER (ŞİRKET – YIL – MEVKİ)	SERMAYE PİYASASI ALANINDAKİ TECRÜBESİ
Cem YALÇINKAYA	Ata Menkul Kıymetler A.Ş.Portföy Yönt.-Müdür Yrd.- 3 yıl Garanti Yat. Ve Tic. Bankası AŞ.Portföy Yönt.-Müdür Başyard.- 2 yıl Garanti Portföy Ynt.A.Ş.-Varlık Ynt.ve Pazarlama Müdürü-1 yıl Garanti Portföy Ynt. A.Ş.-Genel Müdür Yard.	6 YIL

V. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

Yatırım fonunun mal varlığı, kurucunun Kanun'dan Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğ'den ve fon içtüzüğünden doğan yükümlülükleri 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'ndan 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 bu maddenin ilk bendindeki % 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 sermayenin % 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- Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin fonlarının katılma belgeleri ile ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak üzere farklı türlerdeki diğer fonların katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarının hisse senetleri fon portföyünün % 10'una kadar portföye alınabilir.

7- Fon'un likiditesini sağlamak amacıyla fon portföy değerinin % 5 'ine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutabilir. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz.

8-Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler ödünç verme işlemine konu edilemez.

9-Fon portföyünün riskten korunması amacıyla portföye opsiyonlar dahil edilebilir.Bu işlemler için prim olarak ödenen ücret toplamı fon portföy değerinin %5'inden fazla olamaz.

10-Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alarak fon hesabına kredi alınabilir.Bu takdirde kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.

11- Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az % 51 en çok % 100 'ünü oluşturur.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 49'u olabilir.

Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok % 10'u olabilir.

12- Portföye borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. 2.maddede belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.

13- Fon portföyünün en az % 0 en çok % 49'u altına yatırılır.Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenler TC Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

14-Fon portföyüne NYSE(ABD), CBOT(ABD), NASDAQ(ABD), FRANKFURT(ALMANYA), COMIT-MILAN(ITALYA), CBS-AMSTERDAM(HOLLANDA), SBE-MATIF(FRANSA), FDSE, LIFFE(İNGİLTERE), MOSKOVA, borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

15-Fona yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca Amerika Birleşik Devletleri, Hollanda, Almanya, Fransa, İngiltere, İspanya, İtalya ve Rusya ülkelerine ait olanlar alınabilir.Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin % 10'dan fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

16- Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasa işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır.İlgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur.Derecelendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınamaz.

17- Fon ancak T.C. Merkez Bankasınca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

18- Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir.Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz veya bu kişilerden satın alınmaz.

19- Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar.Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığı araştırmak zorundadır.Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

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

VARLIK TÜRÜ	İÇ TÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN AZ %	İÇ TÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN ÇOK %
Devlet İç Borçlanma Senetleri	51	100
Ters Repo	0	49
Özel Sektör Tahvili	0	49
Özel Sektör Finansman Bonosu	0	49
Hisse Senedi	0	49
Yabancı Sermaye Piyasası Araçları	0	49
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	49
Altın ve Kıymetli Madenler	0	49
Gayrimenkul Sertifikaları	0	10
Yatırım Fonu Katılma Belgeleri	0	10
Yatırım Ortaklığı	0	10
Nakit	0	5

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. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

3.3- İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

3.4- Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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 epolar 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 suretiyle değerlendirilir.

3.7- Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlendirilmesi 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 satılincaya 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 maddelere göre her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkca 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 :**
Portföy Yönetim Sözleşmesi gereği Yüzbindeyedibuçuk.
- 2- Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı :**
Portföy Yönetim Sözleşmesi gereği Yüzbindeyedibuçuk.
- 3- Hisse Senedi Kurtajı :**
Binde üç
- 4- Sabit Menkul Kıymet Kurtajı :** Yok
- 5-Saklayıcı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı :** Yüzbinde 15
- 6- Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları :** Vergi Karşılığı
- 7- İhtiyatlar :** Yok
- 8-Vergi Karşılığı :**
Fonun günlük değer artışı üzerinden %11 oranında vergi karşılığı ayrılmaktadır.

VIII. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER

1. TUTAR ARTIRIMI İHRAÇ GİDERLERİ: TL(TAHMİNİ)

SPK Kayıt Ücreti	: 43.455.094.800-
Eğitime Katkı Payı	: 10.863.773.700-
KB Basım Masrafları	: 2.000.000.000- (Tahmini)
Tescil ve İlan Giderleri	: 30.000.000- (Tahmini)
Gazete İlan Giderleri	: 3.000.000.000- (Tahmini)
Diğer Giderler	: 120.000.000- (Tahmini)

2. ARTIRILAN BİRİM PAY BAŞINA GİDERLER: TL(TAHMİNİ)=22.873

Birim artırım 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 artırım gideri tahsil edilemez.

IX. YATIRIM FONU'NUN 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 portföyün %25'i hisse senetlerinden oluşan (A Tipi) yatırım fonları ile bunlar dışında kalan yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden muaftır.

1b) Gelir Vergisi Düzenlenmesi Açısından ;

Gelir Vergisi Kanununun 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 ve gelir vergisine tabidir.

Ancak GVK'nun 29.07.1998 tarih ve 23417 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş bulunan 4387 sayılı Kanun'un 5'inci maddesini (b) bendi ile değişiklik yapılan 81/5 maddesi uyarınca 1999 mali yılında iktisap şekli ne olursa olsun, portföyünün en az %25'i Türkiye'de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgeleri kar payları, katılma belgelerinin, iktisap tarihinden başlayarak üç aydan fazla süre ile elde tutulduktan sonra elden çıkarılmaları halinde vergilendirilmez.

GKV'nun 4369 sayılı Kanun ile ve 4387 sayılı Kanunla değişik Mükerrer 75'inci maddesine göre, tam mükellefiyete tabi gerçek kişilere dağıtılan menkul kıymet yatırım fonları katılma belgeleri kar paylarının 1999 mali yılı için 1/5'i bunların *vergi alacağı*nı teşkil eder.

Ayrıca GVK'nun 76'ıncı maddesinin 4369 sayılı Kanun'la eklenmiş bulunan ikinci fıkrası uyarınca menkul kıymet yatırım fonlarından sağlanan katılma belgesi kar paylarına, Maliye Bakanlığı'nca , 0 yıl için tespit edilmiş olan yeniden değerlendirme oranının, aynı dönem de Devlet tahvili ve Hazine bonusu ihalelerinde oluşan bileşik ortalama faiz oranına bölünmesi suretiyle tespit edilen *indirim oranı* uygulanır.

GKV'nun 86/1-c maddesi hükmü uyarınca katılma belgesi kar paylarına indirim oranı uygulandıktan sonra kalan tutarın GVK'nun 103'üncü maddesinde yazılı tarifenin birinci ve ikinci gelir dilimleri toplamının yarısını (1999 yılı gelirleri için 3 milyar 500 milyon TL'ni) aşması halinde beyanname verilecektir.GVK'nun Mükerrer 121'inci bendi uyarınca gerçek kişilerin vergi alacağı beyanname üzerinden gelir vergisine mahsup edilecektir.

b) 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-** Fonda oluşan kar, katılma belgelerinin bu izahnamede belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma belgesi sahipleri, belgelerini herhangi bir işgünü fona geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.
- 2-** Kurucu bir hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki yıla karşılaştırılmalı 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 Çapında yayım yapan en az iki gazetenin türkiye nüshasında ilan ettirilir.Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve 6 işgünü içinde Kurul'a iletilir.
- 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 iki 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 tescil yapılmaz.İzahname,içtüzük ve en son aylık rapor,katılma belgesi 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.Hergün itibariyle alım satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.
- 6-** Katılma belgesi satın almak veya elden çıkarma isteyen yatırımcılar,Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 09:30 ile 17:30 saatleri arasında başvurarak,içtüzükte belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satımda bulunabilirler.Bu saatlerin dışında alım satım işlemleri yapılamaz.
- 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 artırım gideri de tahsil edilir.
- 9-** Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, sözkonusu durumlarla ilgili olarak , Tebliğin 33'üncü maddesindeki esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

- a)** Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş 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 itibariyle ortalama fon toplam değerinin, Tebliğ çerçevesinde Kurul'ca her yıl belirlenen asgari fon başlangıç tutarının ¼'ünün altına düşmesi aynı dönemde fon katılma belgesi satılan kişi sayısının ortalama 100'ün altına düşmesi halinde fon tasfiye edilir.

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.

XII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1- Satış Başlangıç Tarihi: 'nden itibaren katılma belgeleri bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.

2- Katılma belgesi alım satımının yapılabileceği, Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin temin edilebileceği ve pay değerinin ilan edileceği yerler:

Tüm T.Garanti Bankası A.Ş. şubeleri

4- Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN ADRESİ

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
Büyükdere Caddesi No:63
80670 Maslak/ İSTANBUL

TELEFON NO

0212 335 35 35

YÖNETİCİNİN ADRESİ

GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Mete Caddesi No:38
80060 Taksim/İSTANBUL

TELEFON NO

0212 292 12 92

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız 16/12/ 1998

GÜRBÜZ SALMAN
Fon Kurulu Üyesi

SİNAN AKIMAN
Fon Kurulu Üyesi

SÖZLEŞME YAPILAN BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU :

KPMG CEVDET SUNER DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

DENETİM DÖNEMİ : 30/06/2000-1999

SINIRLI DENETİM RAPORU :

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi B Tipi Likit Yatırım Fonu'nun 30 Haziran 2000 ve 1999 tarihleri itibariyle hazırlanan bilançoları, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları ile bu tarihlerde sona eren ara dönemlere ait gelir tablolarından oluşan hesap raporlarını sınırlı denetleme ilke ve kurallarına göre incelemiş bulunuyoruz.

Hesap raporları üzerinde yaptığımız çalışma, yıllık mali tablolara ilişkin olarak genel kabul görmüş denetleme ilke, esas ve standartlarına göre yapılan incelemeye oranla sınırlı tutulmuştur. İncelememiz esas olarak, hesap raporunu oluşturan mali tabloların hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak, analitik inceleme, bilgi toplama ve sınırlı denetleme ilke ve kurallarının gerektirdiği çeşitli denetim tekniklerinin uygulanmasından oluşmuştur. Bu nedenle raporumuzun yıllık bağımsız denetim raporlarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.

Bu çerçevede, yukarıda belirtilen ara hesap raporlarında mevzuata ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri ve ara hesap raporlarının hazırlanmasına ilişkin ilke ve kurallara uymayan bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul,
24 Ağustos 2000

Cevdet Suner Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Member firm of
(KMPG) Klynveld Peat Marwick Goerdeler

Dr. Balamir Yeni
Sorumlu ortak, Başdenetçi

**T. GARANTİ BANKASI A.Ş. B TİPİ TAHVİL BONO FONU
KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMENİN EKİDİR**

HEDİYE KAMPANYASI İLE İLGİLİ BİLGİLER:

T. Garanti Bankası, satışına aracılık ettiği T. Garanti Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu için yeni müşteri kazanımına yönelik 20.11.2006-31.01.2007 tarihleri arasında bir Mevduat-Fon Kampanyası düzenleyecektir. Kaynakları tamamen T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından karşılanacak bu kampanyanın uygulama esasları aşağıdaki gibidir:

- i.** Kampanya 20.11.2006-31.01.2007 tarihleri arasında düzenlenecektir.
- ii.** Bu kampanya gereğince T. Garanti Bankası A.Ş.'de 1 aylık YTL mevduat hesabı açacak olan müşterilere, bu mevduat miktarının minimum %15'i kadar yeni tutarı T. Garanti Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu'nda mevduat süresi kadar tutmaları şartı ile, T. Garanti Bankası A.Ş. şubelerinde açıklanan mevduat faiz oranı üzerinden +0,25% (25 baz puan) ek faiz oranı verilecektir.
- iii.** Kampanyada söz konusu fon T. Garanti Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu'dur ve kampanya kapsamında mevduat faiz oranının artırılmasının belirlenmesi için kullanılacak hesaplamalarında, yalnızca bu fonda bulunan birikimler dahil edilecektir.
- iv.** Kampanyadan yararlanmak için mevduat vadesi süresince mevduat miktarının minimum %15'i kadar olan yeni Garanti Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fon tutarı, T. Garanti Bankası A.Ş. tarafından blokeye alınacaktır.
- v.** Bu kampanya boyunca bu promosyon kampanyasına ilişkin maliyetler hiç bir şekilde hiç bir yatırım fonuna yansıtılmayacaktır.
- vi.** Bu kampanya gerçek kişiler için geçerlidir.

Bu izahname ekinde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

T. Garanti Bankası A.Ş.

Genel Müdür

Genel Müdür Yardımcısı