

**\*BU İZAHNAME KATILMA BELGELERİNİN SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FON 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 ARTTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE T.T.S.G.NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.**

**TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.'NİN  
500.000 PAY 2.TERTİP  
A TİPİ HİSSE FON  
KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN  
İZAHNAMEDİR**

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından 3794 sayılı Kanun'la değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, 22/01/1990 tarihinde Ankara ili Ticaret Sicil Memurluğuna 5108 sicil numarası altında kaydedilerek 24/01/1990 tarih ve 2450 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları, altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla T.C. Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın 11/01/1990 tarih ve BAK-III-5400-2/2-1948 sayılı izni ile kurulmuş Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. A Tipi Hisse Fon katılma belgelerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. A Tipi Hisse Fon'un 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)
22.03.1990	19.03.1990	KB-48/187	1.TERTİP	-	5.000.000.000

Bu sefer fon tutarının 5.000.000.000.-TL'dan 10.000.000.000.-TL'na artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 2. tertip 500.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 24.02.2000 tarih ve KB.48-2/236 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** :Hisse Fon; fon portföyünün en az %51'ini devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu iktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırmış fondur.
- 2. Fonun Tipi** :A Tipi ; portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'inin, devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırma zorunluluğu bulunan fondur.
- 3. Fonun Tutarı** : 5.000.000.000.TL
- 4.Artırılan Fon Tutarı** : 5.000.000.000.-TL
- 5.Artırım Sonrası Fon Tutarı** : 10.000.000.000.-TL
- 6.Mevcut Pay Sayısı** : 500.000 Adet
- 7.Artırılan Pay Sayısı** : 500.000 Adet
- 8.Artırım Sonrası Pay Sayısı** : 1.000.000 Adet
- 9. Süresi** : Süresiz
- 10.Artırılan Payların Tertibi** : 2.

## 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 fon portföyünün asgari %51'ini devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu iktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırmış olması tercih edilir.

## III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI

### 1. Kurucu :

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

### 2. Yönetici :

Fon portföyü Vakıf Yatırım 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 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nın, fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devan etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Merrill Lynch International Inc.( SWITZERLAND) nezdinde muhafaza edilecektir. Fon portföyünde yer alan altın ise İstanbul Altın Borsası yönetmeliği hukuki çerçevesinde saklanacaktır.

### IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER :

Fon Kurulu Üye Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Adnan GÜZEL	Fon Kurulu Başkanı	1994 Vakıfbank-Müfettiş Yrd.-Müfettiş 1994-1995 Vakıfbank -Müdür Yrd.-Müdür 1996- Vakıfbank-Müdür	9
Ali OĞUZER	Fon Kurulu Üyesi	1994-1995-Vakıfbank-Uzman-Müdür Yrd. 1995- 1999 Vakıfbank-Müdür Yrd.-Müdür 1999 Vakıfbank-Müdür	9
Nurullah CENSUR	Fon Kurulu Üyesi	1994-1996-Vakıfbank-Mali Analist-Müdür Yrd. 1996- Vakıfbank-Müdür Yrd.	9
Zübeyde COŞTUR	Fon Kurulu Üyesi	1994-1996-Vakıfbank-Uzman-Müdür Yrd. 1996- Vakıfbank-Müdür Yrd.	9

Fon Denetçileri Adı Soyadı	Temsil Ettiği Kuruluş	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Tülin TORTUMUŞ	T.Vakıflar Bankası T.A.O.	1994-1996- Vakıfbank-Programcı 1996- Vakıfbank-Müdür Yrd.	9

Fon Hizmet Birimi Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Ali OĞUZER	Fon Müdürü	1994-1995-Vakıfbank-Uzman-Müdür Yrd. 1995- 1999 Vakıfbank-Müdür Yrd.-Müdür 1999 Vakıfbank-Müdür	9
Songül	Fon Muhasebecisi	1994-1997-Vakıfbank-Uzman Yrd.	6

TÜNŞOY		1997- Vakıfbank Uzman	
Tuğba ÇELİK	Fon Uzmanı	1995-1998 Vakıfbank-Mali Analist Yrd. 1998- Vakıfbank-Mali Analist	5
Zeyni ERGENE	Fon Uzmanı	1996-1999 Vakıfbank-Uzman Yrd. 1999- Vakıfbank-Mali Analist	5

Fon Portföy Yöneticilerinin Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Onur AVCI	1994-1995-Vakıfbank-Müdür Yrd. 1995-1997-Vakıfbank-Müdür 1997- -Vakıf Yatırım A.Ş.-Genel Müdür Yrd.	9
İsmail TAVLI	1994-1995-Vakıfbank-Uzman Yrd.-Uzman 1995-1997-Müdür Yrd. 1997- Vakıf Yatırım A.Ş.-Müdür	8
Mehmet Lütfi AKYOL	1994-1995-Vakıfbank-Uzman Yrd.-Uzman 1995-1997-Müdür Yrd. 1997- Vakıf Yatırım A.Ş.-Müdür	8
Oktay BALTALI	1994- Vakıfbank-Uzman Yrd.-Uzman 1994-1997-Müdür Yrd. 1997- Vakıf Yatırım A.Ş.-Müdür	8
Mehtap BİLGE	1994-1996-Vakıfbank-Yatırım Danışmanı--Müdür Yrd. 1996- -Vakıf Yatırım A.Ş.-Müdür Yrd.	9

## 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 ya da 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 alınamaz.

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 ya da 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.** 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 % 10'una 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.** Fonun katılma belgeleri geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar, İMKB repo ve ters repo piyasasından repo yapılabilir.

**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.** Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.

**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 portföyüne Tokyo, Newyork, Londra, Hong Kong, Frankfurt, Zürih borsalarında kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

**14.** Fon'a yabancı kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca Almanya, İngiltere, İsviçre, Amerika, Japonya ve Hong Kong ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin %25'inden fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

**15.** Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada 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.

16. Fon ancak T.C. Merkez Bankası'na alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

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

18. 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 tabii olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz.

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	51	100
Yabancı Hisse Senedi	0	49
Devlet Tahvili	0	49
Özel Sektör Tahvili	0	49
Yabancı Devlet Tahvili	0	49
Yabancı Özel Sektör Tahvili	0	49
Hazine Bonosu	0	49
Yabancı Hazine Bonosu	0	49
Özel Sektör Finansman Bonosu	0	49
Yab. Özel Sektör Fin. Bonosu	0	49
Reverse Repo	0	49
Altın ve Kıymetli Madenler	0	49
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	49
Gayrimenkul Sertifikası	0	49

## VI. KATILMA BELGELERİNİN DEĞERİNİN TESPİTİ:

1. Değerleme her işgünü itibarıyla 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.** İ.M.K.B. Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

**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 işlem 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.M.B. döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**3.7.** Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz 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.** Fonun bu maddelere göre her işlem günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri, müteakip iş günü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur.

## **VII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:**

1.Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,010 (yüzbindeon)'undan oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında portföy yönetim sözleşmesindeki esaslar çerçevesinde paylaşılır.

2.Pay Senedi Kurtajı: Yoktur.

3.Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: Fon adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda ve Takasbank Borsa Para Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, İMKB ve Takasbank tarifesi uygulanır.

4.Karşılıklı Ayrılan Giderler ve Tutarları: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan alınan hizmetlere ilişkin saklama komisyonları aylık olarak ödenir. Saklama komisyonu olarak Takasbank tarafından belirlenen ve ilan edilen ücret ve komisyonlar aynen uygulanır. Bağımsız denetim ücreti ve yönetim ücreti için günlük olarak karşılık ayrılır.

5. Kurul Kayıt Ücreti: Takvim yılı esas alınarak, ücret aylık dönemlerin son iş gününde alt fonun net varlık değeri üzerinden % 0,005 (yüzbindebeş) oranında hesaplanacak kayda alma ücreti Kurul özel hesabına yatırılır.

## VIII.İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

### 1.Tutar Artırımı İhraç Giderleri: 7.867.595.128.-TL (Tahmini)

SPK kayıt ücreti	:	5.057.132.000.-TL
SPK eğitim katkı payı	:	1.264.283.000 -TL
Özel İşlem Vergisi	:	1.264.283.000.-TL
KB Basım masrafı	:	100.000.000.-TL
Tescil ve İlan Gideri.	:	21.935.758.-TL
Gazete İlan Gideri	:	100.000.000.-TL
Noter Gideri	:	59.961.370.-TL
Diğer Giderler	:	

### 2.Artırılan Birim Pay Başına Giderler: 15.735.-TL (Tahmini)

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 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 payı 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) 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 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 yılla 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 çapında yayım yapan en az iki gazetenin Türkiye nüshasında ilan ettirir.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'nde ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Türkiye çapında yayım yapan en az 2 gazetenin Türkiye baskısında ilan yoluyla duyurulur. 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 her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleşmeden 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 toplam değeri tabloları ile fonun mali bilgilerini içeren aylık rapor hazırlanır ve bunlar katılma belgesi alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur. Her gün itibarıyla alım satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.

6. Katılma belgesi satın almak veya elden çıkarmak isteyen yatırımcılar, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma belgesinin alım-satımının yapılacağı yerlere iş günlerinde 8.<sup>30</sup> ile 10.<sup>00</sup> saatleri

arasında başvurarak, içtüzükte belirtilmiş olan esaslara göre saptanan fiyat üzerinden alım ve satımda bulunabilirler. Bu saatlerin dışında alım satım işlemleri yapılamaz.

7. Katılma belgesi sahiplerinden belgelerini paraya çevirebilmeleri için asgari 1 işgünü önceden katılma belgesi satış ihbar formu düzenlemeleri istenir. Fona katılmak ve ayrılmakta başka bir şart aranmaz.

8. Tasarruf sahipleri Vakıf Yatırım A.Ş. aracılığıyla da katılma belgelerini alıp satabilirler.

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

## **XI. 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 heryıl belirlenen asgari fon başlangıç tutarının  $\frac{1}{4}$ 'ünün altına düşmesi veya özel fonlar hariç olmak üzere aynı dönemde fon katılma belgesi satılan kişi sayısının ortalama 100'ün altına düşmesi halinde fon tasfiye edilir. Fon denetçisi, son üç aylık dönem itibariyle ortalama fon toplam değerinin Tebliğ çerçevesinde Kurul'ca heryıl belirlenen asgari fon başlangıç tutarının  $\frac{1}{2}$ 'sinin altına düşmesi veya son bir aylık dönemde katılma belgesi sahibi sayısının ortalama 100'ün altına düşmesi hallerinde, bu durumların oluşmasını takip eden altı işgünü içerisinde Fon Kurulu'na ve Kurul'a bildirmek zorundadır.

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 :** 09.03.2000 tarihinden 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 İlan Edileceği Yerler :**

**ADRES:** Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Tüm Şubeler ve Menkul Kıymet Merkezleri

**TELEFON NO:**  
(312) 468 11 60

Vakıf Yatırım A.Ş. (212) 270 79 74  
Ebulula Caddesi Park Maya Sitesi  
F2 A Blok Levent/İSTANBUL

**3. Katılma Belgesi Alım Satımını Yapacak Kuruluşlar :**

**ADRES:** Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Tüm Şubeler ve Menkul Kıymet Merkezleri

**TELEFON NO:**  
(312) 468 11 60

Vakıf Yatırım A.Ş. (212) 270 79 74  
Ebulula Caddesi Park Maya Sitesi  
F2 A Blok Levent/İSTANBUL

**4. Kurucunun, Fonun ve Yönetimin Merkezinin Adres Ve Telefon Numaraları :**

**KURUCUNUN ADRESİ:** Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Atatürk Bulvarı No:207  
Kavaklıdere/ANKARA

**TELEFON NO:**  
(312) 468 11 60

**FONUN ADRESİ:** Atatürk Bulvarı No:207  
Kavaklıdere/Ankara

**TELEFON NO:**  
(312) 468 11 60

**YÖNETİCİNİN ADRESİ:** Vakıf Yatırım A.Ş.  
Ebulula Caddesi Park Maya Sitesi  
F2 A Blok Levent/İSTANBUL

**TELEFON NO:**  
(212) 270 79 74

**XIII .PROMOSYON KAMPANYASI İLE İLGİLİ BİLGİLER**

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. tarafından kurucusu olduğu A Tipi Değişken Fonu'na yeni ve sürekli müşteri kazanımına yönelik olarak, 01.09.2008-31.10.2008 tarihleri arasında kampanya düzenlenecektir. Kaynakları tamamıyla T.Vakıflar Bankası T.A.O tarafından karşılanacak olup kampanya süresince yatırım fonlarından tahsil edilecek yönetim ücretlerinde bir değişiklik yapılmayacak ve kampanyaya ilişkin maliyetler hiçbir şekilde yatırım fonuna yansıtılmayacaktır. Bu kampanyanın uygulama esasları aşağıdaki gibidir:

- 1- Kampanya, 01.09.2008-31.10.2008 tarihleri arasında düzenlenecektir.
- 2- Kampanyadan; kampanyanın başlangıç tarihinde yatırım hesaplarındaki yatırım fonu stok değerini, kampanya dönemi içerisinde günlük ortalama fon bakiyeleri esas alınmak koşulu

ile 1,000.00 YTL ve katları şeklinde arttıran ve bu artış tutarını kampanya dönemi boyunca portföyünde tutan müşterilerimiz yararlanabilecektir.

- 3- Kampanya dönemi içerisinde yatırım fonu portföyünü ortalama 1,000.00 YTL arttıran her müşterimize 1 çekiliş numarası verilecek olup bir müşteri için en fazla 20 çekiliş hakkı sağlanacaktır. Çekiliş sonucunda birden fazla hediye kazanıldığı durumda hediyeler arasında değerce en büyük hediye ilgiliye teslim edilecektir. Çekiliş sonucunda hediye almaya hak kazanan hesabın ortak olması halinde ise söz konusu hediye hesabı temsil eden kişiye teslim edilecektir.
- 4- Çekiliş 11.11.2008 tarihinde saat 14:00'da Atatürk Bulvarı No 207 Kavaklıdere/Ankara adresinde Bankamız Genel Müdürlüğü Konferans Salonu'nda noter huzurunda yapılacak olup, 50 asıl ve 50 yedek talihli belirlenecektir.
- 5- Kampanya sonunda hediye almaya hak kazanan asıl ve yedek talihlilerin adreslerine PTT kanalı ile taahhütlü tebligat gönderilecektir. Ayrıca söz konusu talihliler 14.11.2008 tarihli Hürriyet gazetesinde yayınlanacak ve Bankamızın internet sitesinde de 15.12.2008 tarihine kadar ilan edilecektir.
- 6- Kampanya sonucunda belirlenen asıl talihliler 28.11.2008, yedek talihliler ise 15.12.2008 tarihine kadar Bankamız Genel Müdürlüğü Atatürk Bulvarı No:207 Kavaklıdere/Ankara adresine müracaat etmelidir. Söz konusu süre zarfında müracaat etmeyen müşterilerimiz haklarından vazgeçmiş sayılacaktır.
- 7- Verilecek Hediyeler;
  - 1 Kişiyeye Wolksvagen Jetta marka 2008 model 102 HP Midline Refleks Gümüş araba
  - 4 Kişiyeye Philips 42 PFL5322 42"LCD televizyon
  - 10 Kişiyeye HP 6715s GR655EA notebook
  - 15 Kişiyeye Apple IPOD nano 4 GB
  - 20 Kişiyeye Sony DSC-S780 dijital fotoğraf makinası
- 8- Çekilişe T.Vakıflar Bankası T.A.O. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. personeli ve 18 yaşından küçükler katılamaz. Katılmış olsalar dahi kazanmaları halinde söz konusu ikramiye kendilerine verilmeyecektir.
- 9- Çekiliş sonucu dağıtılacak hediyelere ait KDV ve ÖTV hariç diğer bütün vergi ve yasal yükümlülükler hediye almaya hak kazanan müşteriye aittir.
- 10- Söz konusu ikramiyelerin son teslim tarihi 26.12.2008 olacaktır.
- 11- Yatırım Fonlarının getirisi yatırım stratejisine ve piyasa koşullarına göre değişebilir.
- 12- Çekilişe itirazlar için ikramiye son teslim tarihinden itibaren 15 gün içinde Milli Piyango İdaresi'ne başvurulmalıdır.
- 13- Bu çekilişe katılan herkes bu şartları kabul etmiş sayılır.

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

Dr. Adnan GÜZEL  
FON KURULU BAŞKANI

İmzası

Hasan COŞKUNER  
FON KURULU ÜYESİ

İmzası