

**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 ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİNDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HERYILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMESİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.**

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'NİN  
42.000.000 PAY 3. TERTİP  
B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU  
KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN  
İZAHNAMEDİR.**

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 30.06.1993 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 235103 - 182669 sicil numarası altında kaydedilerek 05.07.1993 tarih ve 3312 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.06.1993 tarih ve 1890 sayılı izni ile kurulmuş Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu katılma belgelerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono 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)
20.10.1993	13.10.1993	KB 95 / 721	1.TERTİP	200.000.000.000	-
19.11.2003	20.10.2003	KYD / 486	2.TERTİP	200.000.000.000	600.000.000.000

Bu sefer fon tutarının 600.000.000.000.- TL'ndan 1.020.000.000.000.- TL'na artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren üçüncü tertip 42.000.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ..... tarih ve ..... sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma belgelerinin, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

**I. FON HAKKINDA BİLGİLER:**

<b>1. Fonun Türü</b>	: Tahvil ve Bono Fonu
<b>2. Fonun Tipi</b>	: B
<b>3. Mevcut Fon Tutarı</b>	: 600.000.000.000.-TL
<b>4. Artırılan Fon Tutarı</b>	: 420.000.000.000.-TL
<b>5. Artırım Sonrası Fon Tutarı</b>	: 1.020.000.000.000.-TL
<b>6. Mevcut Pay Sayısı</b>	: 60.000.000 Adet
<b>7. Artırılan Pay Sayısı</b>	: 42.000.000 Adet
<b>8. Artırım Sonrası Pay sayısı</b>	: 102.000.000 Adet
<b>9. Artırılan Payların Tertibi</b>	: 3. Tertip
<b>10. Fon'un Süresi</b>	: Süresiz

## II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir. Buna göre fon portföyü oluşturulurken yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanları tercih edilir. Tebliğ'in 5/i/a bendi uyarınca fon portföyünün en az %51'ini devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırmış olan fonlar Tahvil ve Bono Fonu'dur.

## III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

**1. Kurucu** : Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inanca dayalı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden 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 Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin, fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

## IV- FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon Kurulu	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler	Sermaye
------------	--------	---------------------------	---------

Üye Adı Soyadı		(Yıl-Şirket-Mevki)	Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Kubilay Cinemre	Fon Kurulu Başkanı	1997-2000-Merrill Lynch London-Müdür 2000-..... -T.Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yard.	15
Dündar Dayı	Fon Kurulu Başkan Yrd.	1995-1999-T.Garanti Bankası A.Ş.-Teftiş Kurulu 1999-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Birim Müdürü	8
Ömer Topbaş	Fon Kurulu Üyesi	1990-1995-Price Waterhouse-Müdür 1995-1997-Alternatif Men.Kıy.-Müdür 1997-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Birim Müdürü	13
Uruz Ersözöğlü	Fon Kurulu Üyesi	1996-1999-Osmanlı Bankası A.Ş.-Müdür 2000-2001-Osmanlı Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yrd. 2002-2003-ING Bank-Genel Müdür Yrd. 2003-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Birim Müdürü	12

Fon Denetçileri Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
M.Cüneyt Sezgin	1993-1996-Bankekspres-Müdür 1996-2001-Osmanlı Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yrd. 2001-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Genel Müdür Yrd.	18

Fon Hizmet Birimi Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Nilüfer Aydoğan	Fon Yönetmeni	1998-2001-T.Garanti Bankası A.Ş.-Yetkili 2001-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Yönetmen	10
Cansel Bayyigit	Fon Yetkilisi	1998-2001-Osmanlı Bankası A.Ş.-Yetkili 2001-2002-T.Garanti Bankası A.Ş.-Asistan 2002-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Yetkili	10
Ebru Günay	Fon Yetkilisi	1998-2002-T.Garanti Bankası A.Ş.-Asistan 2002-.....-T.Garanti Bankası A.Ş.-Yetkili	5

Fon Portföy Yöneticilerini n Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Hakan Gökçe	1997-1998-Garanti Portföy Yönetimi-Uzman 1999-2002-Garanti Portföy Yönetimi-Müdür Yard. 2003-.....-Garanti Portföy Yönetimi-Müdür	6

## V . FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER

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

VARLIK TÜRÜ	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN AZ %	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN ÇOK %
Hisse Senetleri	0	49
Kamu Borçlanma Senetleri	51	100
Özel Sektör Borç. Senetleri	0	49
Ters Repo	0	49
Repo	0	49
Varlığa Dayalı Men. Kıymet	0	49

#### VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 22.01.2004 tarihi itibariyle yapısı aşağıda verilmiştir.

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

VARLIK TÜRÜ	22/01/2004 TUTARI (TL)	ORANI (%)
Yabancı Hisse Senetleri		
Kamu Borçlanma Senetleri	117.258.930.000.000	90,90
Ters Repo	11.740.772.986.300	9,10

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU	22/01/2004 TUTARI (TL)
Fon Portföy Değeri	128.999.702.986.300
Hazır Değerler (+)	2.481.616.258
Alacaklar (+)	208.633.419.302
T1	
T2	
Diğer	208.633.419.302
Borçlar (-)	1.291.432.290.197
T1	
T2	
Yönetim Ücreti	327.004.280.603
Vergi Karşılığı	957.260.427.834
Krediler	
İhtiyatlar	
Diğer	7.167.581.760
Fon Toplam Değeri	127.919.385.731.663
Pay Sayısı	60.000.000
Birim Pay Değeri	2.975.312

22/01/2004 tarihi itibariyle Fon portföyündeki borçlanma senetlerine ilişkin bilgiler aşağıdadır:

BORÇ.SNT.	22/01/2004
-----------	------------

KIYMET TÜRÜ ,	Nominal Değer (TL)	Vade Tanımı	Rayiç Değer (TL)
<b>D. Tahvili</b>	28.000.000.000.000	TRT180804T16	24.475.080.000.000
	5.000.000.000.000	TRT271004T11	4.195.050.000.000
	45.000.000.000.000	TRT151204T13	36.711.000.000.000
	65.000.000.000.000	TRT260105T12	51.877.800.000.000
<b>Rev.Repo</b>	3.489.000.000.000	TRT070704T10	3.002.243.835.616
	8.945.000.000.000	TRT161105T12	8.506.357.534.246
	260.940.000.000	TRT260504T19	232.171.616.438

### PORTFÖYE İLİŞKİN ORANLAR:

22.01.2003 tarihi ile 22.01.2004 tarihi arasındaki dönemde: (son bir yıllık)

**PORTFÖYDEKİ HİSSE SENETLERİ DÖNÜŞÜM ORANI : 0**

**ORTALAMA HİSSE SENETLERİ ORANI : 0**

**PORTFÖYDEKİ BORÇLANMA SENETLERİ DÖNÜŞÜM ORANI: 5,08**

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

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

\* Borçlanma senetlerine repo ve ters repolar dahil edilmez.

**PORTFÖYDEKİ ORTALAMA BORÇLANMA SNT.ORANI : 78,10**

(Borç.snt.oranları toplamı / gün sayısı )

**PORTFÖYDEKİ YABANCI VARLIKLAR DÖNÜŞÜM ORANI: 0**

**PORTFÖYDEKİ ORTALAMA YABANCI VARLIKLAR ORANI: 0**

**YILLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORANI : % 53,05**

**SON BİR AYLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORANI: % 2**

**YILLIK ORTALAMA PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ : 22.764.701.702.461**

**PORTFÖYÜN SON BİR AYLIK ORTALAMA VADESİ : 273,600**

**TOPLAM İHTİYATLAR/PORTFÖY DEĞERİ ORANI : 0**

### VII. KATILMA BELGELERİNİN DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma belgelerinin değeri, fon içtüzüğü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri:VII, No:10 Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde; portföydeki varlıklardan hisse senetleri için en son tarihli borsa ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatlar, borçlanma araçları ve ters repolar için en son tarihli borsada gerçekleşen ortalama oranlar dikkate alınarak her işgünü sonu itibariyle hesaplanır ve müteakip işgünü katılma belgelerinin alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması

durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülmesi halinde, katılma belgelerinin birim pay değerleri hesaplanmayabilir.

### VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK GİDER ,KOMİSYON VE KARŞILIKLAR:

- 1- Kurucuya Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası Ve Oranı:0,00011 (yüzbindeonbir)
- 2- Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: 0,000035 (yüzbindeüçbuçuk)
- 3- Hisse Senedi Kurtajı : 0,003
- 4- Sabit Menkul Kıymet Kurtajı : Ters repo =0,00001125  
Bono ve Tahvil =0,0000225
- 5- Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: yok
- 6- İhtiyatlar : yok
- 7- Vergi Karşılığı :Günlük değer artışları üzerinden %10 vergi ayrılıyor.

### IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

- 1-Tutar Artırımı İhraç Giderler : 5.510.000.000 TL (Tahmini)

SPK Kayıt Ücreti	: 1.260.000.000 TL
KB Basım Masrafları	: 1.200.000.000 TL (Tahmini)
Tescil ve İlan Giderleri	: 250.000.000 TL (Tahmini)
Gazete İlan Giderleri	: 2.800.000.000 TL (Tahmini)
Diğer Giderler	:

SPK kayıt ücretinin 10.000 TL üzerinden kurucu tarafından peşin olarak ödenen ilk bölümü bu kısımda gösterilmektedir. Ayrıca, tutar artırımı nedeniyle yeni ihraç edilen payların ilk kez satışı sırasında, satış değerinin 10.000 TL'nin üzerinde olması halinde aradaki fark üzerinden yine kurucu tarafından ek kayda alma ücreti ödenir. Gerek peşin olarak ödenen gerekse ilave olarak ödenecek ücret, satış anında yatırımcıdan tahsil edilir. Artırım giderleri en çok bir yıl içinde tahsil edilmek zorundadır. Bu süre içinde tahsil edilemeyen artırım giderlerinden kurucu feragat etmiş sayılır.

### X- YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

- 1- Fon portföy işletmeciliği kazançlarının vergilendirilmesi.

#### a) Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından;

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi 4/a ve 4/b bendleri uyarınca portföyünün %25'i hisse senetlerinden oluşan (A Tipi) yatırım fonları ile bunlar dışında kalan yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden muaftır.

#### b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından;

Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi 6/a bendi uyarınca A tipi yatırım fonları %0, diğer yatırım fonları %10 portföy işletmeciliği kazançları üzerinden gelir vergisi tevkifatına tabidirler.

## **2-Katılma Belgesi Satın Alanların Vergilendirilmesi**

### **a) Tam mükellef gerçek kişilerin vergilendirilmesi konusunda Gelir Vergisi düzenlemesi;**

Fon katılma belgesi kar payları GVK md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır ancak, GVK'nun, 09.01.2003 tarih ve 24988 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 4783 sayılı Kanun ile değişik Geçici 55. Maddesi uyarınca, 01.01.1999 – 31.12.2003 tarihleri arasında elde edilen ve tevkif suretiyle vergilendirilmiş bulunan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgelerine ödenen kar payları için yıllık beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

### **b) Dar mükellef gerçek kişilerin vergilendirilmesi konusunda Gelir Vergisi düzenlemesi;**

Menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgelerine ödenen kar paylarının Gelir GVK Md. 101/2 çerçevesinde münferit beyannameye dahil edilmesi gereklidir.

### **c) Tam Mükellef Tüzel Kişilerin Vergilendirilmesi Konusunda Kurumlar Vergisi Düzenlemesi;**

A ve B Tipi yatırım fonu kar payları KVK'nun 4369 sayılı Kanun'la değişik 25'inci maddesinde belirtilen %30 oranlı kurumlar vergisine tabidir.

### **d) Dar Mükellef Tüzel Kişilerin Vergilendirilmesi Konusunda Kurumlar Vergisi Düzenlemesi:**

Dar mükellef kurumlarda, KVK 24'üncü maddesine göre kar payı sağlayanlar bu kazanç ve iratlardan kurumlar vergisi tevkifatı yapmaya mecburdur.

## **XI- KATILMA BELGESİ SAHİPLERİNİN HAKLARI:**

**1.** Fon'da oluşan kar, katılma belgelerinin bu izahnamede belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma belgesi sahipleri, belgelerini herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı sözkonusu değildir.

**2.** Kurucu her hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde bir önceki 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 Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirir, katılma belgelerinin alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir.

**3.** Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'nde ilan olunan hususlardan 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. Sözkonusu hususlar ilandan 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.

**4.** İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber heryılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname , içtüzük ve en son aylık rapor, katılma belgesi alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.

**5.** Her ayın 15 inden itibaren biten aya ilişkin fon portföy ve fon toplam değeri tabloları ile fonun mali bilgilerini içeren aylık rapor hazırlanır ve bunlar katılma belgesi alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur. Her gün itibariyle alım satıma esas fiyatlar buralarda ilan olunur.

**6.** Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

**7.** Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:00'a kadar verdikleri katılma belgesi alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

**8.**Tasarruf sahipleri [T.Garanti Bankası 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.

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

**XII. FON BİLANÇO VE GELİR TABLOSU**

Garanti Yatım Menkul Kıymetler A.Ş.  
B Tipi Tahvil ve Bono Fonu  
30 Haziran 2003 Tarihi İtibariyle  
Ayrıntılı Bilançosu  
(Birim—Milyon Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2003			30 Haziran 2002		
<b>I - VARLIKLAR</b>			<b>313,027</b>			<b>363,377</b>
<b>A - Hazır Değerler</b>		<b>1,692</b>		<b>1,469</b>		
1- Kasa	1,692			1,469		
2- Bankalar	-			-		
3- Diğer Hazır Değerler	-			-		
<b>B - Menkul Kıymetler</b>		<b>309,106</b>		<b>355,968</b>		
1- Hisse Senetleri	-			-		
2- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-			-		
3- Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	309,106			355,968		
4- Diğer Menkul Kıymetler	-			-		
<b>C- Alacaklar</b>		<b>2,229</b>		<b>5,940</b>		
<b>D- Diğer Varlıklar</b>		<b>-</b>		<b>-</b>		
<b>II - BORÇLAR</b>			<b>(8,457)</b>			<b>(10,168)</b>
<b>A - Borçlar</b>		<b>(8,457)</b>		<b>(10,168)</b>		
1- Banka Avansları	-			-		
2- Banka Kredileri	-			-		
3- Diğer Borçlar	(8,457)			(10,168)		
<b>NET VARLIKLAR TOPLAMI</b>			<b>304,570</b>			<b>353,209</b>
<b>III - FON TOPLAM DEĞERİ</b>			<b>304,570</b>			<b>353,209</b>
<b>A - Katılma Belgeleri</b>		<b>(1,060,799)</b>		<b>(877,420)</b>		
<b>B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/ (Azalışı)</b>		<b>8,883</b>		<b>6,909</b>		
<b>C - Fon Gelir Gider Farkı</b>		<b>1,356,486</b>		<b>1,223,720</b>		
1- Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	64,213			75,138		
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	1,292,273			1,148,582		
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>			<b>304,570</b>			<b>353,209</b>

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.  
B Tipi Tahvil ve Bono Fonu  
30 Haziran 2003 Tarihinde Sona Eren  
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Ayrıntılı Gelir Tablosu  
(Birim—Milyon Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	30 Haziran 2003		30 Haziran 2002	
<b>I - FON GELİRLERİ</b>		<b>83,494</b>		<b>100,966</b>
<b>A - Menkul Kıymetler Portföyünden</b>				
<b>Alınan Faiz ve Kar Payları</b>			<b>2,450</b>	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları		-		
Hisse Senetleri Kar Payları	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-		2,450	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-		-	
<b>B - Menkul Kıymet Satış Karları</b>	<b>3,493</b>		<b>6,231</b>	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları				
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	3,493		6,231	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		-	
<b>C - Gerçekleşen Değer Artışları</b>	<b>80,001</b>		<b>92,285</b>	
<b>D - Diğer Gelirler</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>II - FON GİDERLERİ</b>		<b>(13,200)</b>		<b>(18,215)</b>
<b>A - Menkul Kıymet Satış Zararları</b>	<b>(2,543)</b>		<b>(3,819)</b>	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları				
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(2,543)		(3,819)	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
<b>B - Gerçekleşen Değer Azalışları</b>	<b>(33)</b>		<b>(2,325)</b>	
<b>C - Faiz Giderleri</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1- Banka Avans Faizleri	-		-	
2- Banka Kredi Faizleri	-		-	
<b>D - Diğer Giderler</b>	<b>(10,624)</b>		<b>(12,071)</b>	
1- İhraç İzni Ücretleri	-		-	
2- İlan Giderleri	-		-	
3- Sigorta Ücretleri	-		-	
4- Saklama Hizmet Giderleri	(179)		(480)	
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-		-	
6- Fon Yönetim Ücretleri	(8,275)		(9,694)	
7- Denetim Ücretleri	-		-	

8- Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler	(1,967)		-	
10- Diğer Giderler	(203)		(1,897)	
<b>II</b>				
<b>I</b>				
- <b>VERGİ ÖNCESİ FON GELİR-GİDER FARKI</b>		<b>70,294</b>		<b>82,751</b>
<b>IV</b>				
- <b>VERGİ PROVİZYONU</b>		<b>(6,081)</b>		<b>(7,613)</b>
<b>V</b>				
- <b>FON GELİR-GİDER FARKI</b>		<b><u>64,213</u></b>		<b><u>75,138</u></b>

### **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) Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması.

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

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

### **XIV. 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- Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler :**

**ADRES:**

Garanti Yatırım Menkul  
Kıymetler A.Ş.  
Levent Nispetiye Mh.Aydar Cad.  
No:2 34340 Beşiktaş/İST

**TELEFON NO:**

(212) 318 28 38

T.Garanti Bankası A.Ş.

Levent Nispetiye Mh.Aydar Cad.  
No:2 34340 Beşiktaş/İST

(212) 318 18 18

**3.Katılma Belgesi Alım Satımının Yapılacağı Yerler :**

ADRES TELEFON NO  
T.Garanti Bankası A.Ş. Tüm Şubeleri

**4.Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:**

KURUCUNUN ADRESİ TELEFON NO  
Garanti Yatırım Menkul  
Kıymetler A.Ş.  
Levent Nispetiye Mh.Aytar Cad.  
No:2 34340 Beşiktaş/İST (212) 318 28 38

YÖNETİCİNİN ADRESİ TELEFON NO  
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. (212) 318 29 00  
Levent Nispetiye Mh.Aytar Cad.  
No:2 34340 Beşiktaş/İST

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız 15/01/2004

ÖMER TOPBAŞ  
Fon Kurulu Üyesi

DÜNDAR DAYI  
Fon Kurulu Başkan Yard.

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızdan **sınırlı denetime tabi tutulan 30/06/2003 ve 30/06/2002** tarihlerine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin mali tabloların kuruluşumuzca düzenlenen **sınırlı** denetim raporuna uygunluğunu onaylarız.

KPMG Cevdet SUNER Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
Ömer Cevdet SUNER  
Sorumlu Ortak,Başdenetçi