

BU İZAHNAME; FON KATILMA PAYLARININ HALKA ARZI SIRASINDA FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE HALKA ARZ İÇİN OLUŞTURULAN KONSORSİYUMUN ÜYELERİNDE, HALKA ARZ SONRASI İSE FON KURUCUSU, FON YÖNETİCİSİ VE FON YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCISINDA; FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI 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. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

İMKB YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NIN 22/09/2004 TARİHLİ TOPLANTISINDA, BORSA YATIRIM FONU KATILMA PAYLARININ İMKB HİSSE SENETLERİ PİYASASI BÜNYESİNDEKİ FON PAZARI'NDA İŞLEM GÖREBİLECEĞİNE KARAR VERİLMİŞTİR.

FINANSBANK A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
İSTANBUL GOLD B TİPİ ALTIN BORSA YATIRIM FONU
1.562.500 ADET 1. TERTİP KATILMA PAYLARININ
HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.

Finansbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 18/07/2006 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 237525-185092 sicil numarası altında kaydedilerek, 21/07/2006 tarih ve 6604 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere; katılma payları borsa pazarlarında işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtabilecek şekilde, portföyde yer alan altın ve nakdi bir araya getirilerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklamacı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki altın ve nakitin payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inancılı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12/07/2006 tarih ve B.02.11SPK.0.15-407 sayılı izni ile kurulmuş olan İstanbul Gold B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 1.562.500 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na 18.09.2006 tarih K.B. 429/1156 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 : Altın Borsa Yatırım Fonu



- | | | |
|-------------------------------|---|---|
| 2. Fonun Tipi | : | B Tipi |
| 3. Fon Tutarı | : | 50.000.000 YTL |
| 4. Pay Sayısı | : | 1.562.500 Adet |
| 5. Süresi | : | Süresiz |
| 6. Kurucu | : | Finansbank A.Ş. |
| 7. Yönetici | : | Finans Portföy Yönetimi A.Ş. (Finans Portföy ya da Yönetici) |
| 8. Yetkilendirilmiş Katılımcı | : | Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Finans Yatırım ya da Yetkilendirilmiş Katılımcı) |

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve Fon İktüzüğüne uygun olarak seçilir ve Fon portföyü Yönetici tarafından İktüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:23 sayılı "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine ve Seri:VII, No:10 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin (Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ) ilgili hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Fon portföyünün yönetiminde Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında B Tipi fon niteliğine uygun bir portföy yapısı esas alınır. Fon portföyünün, Fon İktüzüğünün 14. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki varlıklardan oluşması esastır. Baz alınan endeks, İstanbul Gold B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu Endeksi'dir. Buna paralel olarak, Fonun varlıklarının en az %90'ı devamlı olarak baz alınan kıymetli maden olan altından oluşur. Korelasyon katsayısı aylık ve 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

Fon portföyünün en az %90'ı en çok %100'ü altından oluşur. Fon portföyüne konulacak altın Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan Kıymetli Madenler Borsasında İşlem Görecek Altın Standartları ve Rafinerileri Tebliği'nde belirtilen standartlara uygun olmalıdır.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %10'unu oluşturur. Fon portföy değerinin en fazla %10'u nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Fon portföyüne yukarıda sayılanlar dışında herhangi bir varlık dahil edilmez.

III. FON'UN BAZ ALDIĞI ENDEKS HAKKINDA BİLGİLER:

İstanbul Gold B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu, "İstanbul Gold B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu Endeksi"ni (Endeks) baz almaktadır.

Endeks, uluslararası altın fiyatını baz alan bir endekstir. Reuters tarafından yayınlanmakta olan XAU=D kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot altın ons fiyatının, bankalararası para piyasasında oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kur ile çarpılması yoluyla bulunan değer Endeks'i oluşturur. Fon'un katılma paylarının işlem görmesi sırasında açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değer de, baz alınan altın fiyatının gram birimi

cinsinden değerinin Yeni Türk Lirası'na çevrilmesi suretiyle hesaplanır. Dönüşüm sırasında kullanılan Amerikan Doları/Yeni Türk Lirası kuru da Reuters tarafından TRYBB= ve TRYBA= kodları ile yayınlanan en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur.

Endeks Yönetici tarafından oluşturulur, hesaplanır ve yayınlanır. Bu süreçlerde ortaya çıkacak hata ve aksaklıklardan Yönetici sorumludur. Endeks'in oluşturulmasına, hesaplanmasına ve yayımlanmasına ilişkin kurallar Kurucu ile Yönetici arasında imzalanacak endeks yapıcılığı lisans sözleşmesi ile belirlenir. Bu hizmet karşılığında Yönetici'ye herhangi bir ücret ödenmez.

Yatırımcıların yatırım kararlarını verirken tam olarak bilgilendirilmelerini teminen Endeks değerinin ve gösterge niteliğindeki net aktif değer açıklandığı ortamlarda uluslararası altın fiyatı ile İstanbul Altın Borsası (İAB) fiyatı da açıklanır. Bu değerler 1 dakikada bir en az iki veri dağıtım firması aracılığıyla ve Fon'un web sitesi (www.gldtr.com)¹ yoluyla yayınlanır. Bu veri dağıtım firmalarının isimleri Fon'un web sitesinden yatırımcılara duyurulacaktır.

IV. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Finansbank A.Ş. riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilden sorumludur.

2. Yönetici: Fon portföyü Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu ile yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

3. Saklama Kuruluşu: Fon portföyündeki altın, Takasbank'ın İAB nezdinde açılmış olan Borsa Yatırım Fonu Hesabında (Takasbank BYF Hesabı) Fon adına saklanır. Fon portföyündeki menkul kıymetler ve sermaye piyasası araçları yapılacak sözleşme çerçevesinde Takasbank nezdinde ve/veya Takasbank'ın saklama hizmeti veren kuruluşlarda Fon adına açılmış olan alt hesaplarında saklanır².

V. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler	Tecrübesi (Yıl)
Celalettin Özgür Güneri	Fon Kurulu Başkanı	Mart 2000-...-Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı	12 Yıl
Fırat Selli	Fon Kurulu Üyesi	Şubat 2000-..... Finans Portföy Yönetimi A.Ş.-Grup Müdürü, Pazarlama	9 Yıl

¹ Söz konusu web adresine yatırımcıların bilgilendirilmesi amacıyla izahnamede yer verilmiş olup, web sitesinde yer alan ya da bu web sitesine bağlantılı olarak verilen bilgiler izahnamenin bir parçası olarak düşünülmemelidir.

² Mevcut durumda, İçtüzük hükümleri uyarınca Fon portföyü sadece altın, ters repo ve borsa para piyasası işlemlerinden oluşmaktadır.



Murat İnce	Fon Kurulu Üyesi	Mart 2000-...- Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Kıdemli Portföy Yöneticisi Haziran 1998- Mart 2000- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Müdür / Hazine	9 Yıl
Edibe Özlem Ünal	Fon Denetçisi	2001 Finans Yatırım,İç Denetim Bölümü Müdür 1997-2001 Demir Yatırım Teftiş Kurulu	10 Yıl
Munise Pınar Yıldırım	Fon Müdürü	Temmuz 2000-.....-Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Operasyon Müdür Yardımcısı Mayıs 1999 - Haziran 2000 - Ege Portföy Yönetimi A.Ş.- Operasyon Müdür Yardımcısı	8 Yıl
Neslihan Çimen	Fon Muhasebecisi	Şubat 2006 - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Ope.Müdürü Nisan 2000 - Şubat 2006, Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Operasyon / Uzman Şubat 1997 - Mart 2000 Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş./Operasyon/Yetkili	10 Yıl
Seda Akın	Fon Uzmanı	Kasım 2001 - Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Uzman/Pazarlama Mayıs 1997 - Kasım 2001 - Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. - Uzman/Operasyon	10 Yıl
Celalettin Özgür Güneri	Portföy Yöneticisi	Mart 2000-..... -Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Genel Müdür Yardımcısı	12 Yıl
Murat İnce	Portföy Yöneticisi	Mart 2000-...- Finans Portföy Yönetimi A.Ş.- Kıdemli Portföy Yöneticisi Haziran 1998- Mart 2000- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Müdür / Hazine	9 Yıl

VI. KATILMA PAYI DEĞERİNİN TESPİTİ USULÜNE VE PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Fon katılma payının net aktif değeri ve işlem fiyatı olmak üzere iki ayrı değeri bulunur. Fon'un net aktif değeri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın (İMKB veya Borsa) işleme açık olduğu günlerde seans sonrası hesaplanır. İki seans uygulamasının bulunması halinde, net aktif değer ikinci seans sonrasında açıklanır. Fon'un, gram birimindeki altın değeri baz alınarak Yeni Türk Lirası cinsinden hesaplanan "Gösterge Niteliğindeki Net Aktif Değeri" ise İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde seans saatleri dahilinde Kurucu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından sürekli olarak hesaplanır ve 1 dakikada bir en az iki veri sağlayıcı firmadan ve Fon'un web sitesinden açıklanır. Bu veri dağıtım firmalarının isimleri Fon'un web sitesinden yatırımcılara duyurulacaktır.

Gösterge niteliğindeki net aktif değerinin hesaplanmasında esas alınan altın fiyatı ve kur konusunda, portföy değerinin hesaplanması için geçerli olan ilkelere uygun hareket edilir. Fon'un işlem fiyatı ise İMKB Fon Pazarı'nda oluşan fiyattır.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri", Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

- Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ve değişim sırasında fon içerisindeki oranları ile kayda geçirilir.



- b. Fon portföyünde yer alan altın, ABD Doları cinsinden altın uluslararası fiyatının İMKB'nin işleme açık olduğu günlerde son seansın kapanış anındaki fiyatı esas alınarak değerlendirilir. Değerlemede kullanılan Amerikan Doları/Yeni Türk Lirası kuru, bankalararası para piyasasında oluşan ve Reuters tarafından TRYBB= kodu ile yayınlanan en iyi alış ve TRYBA= kodu ile yayınlanan en iyi satış kotasyonlarının ortalamasından hesaplanan kurdur. Kapanış anında kotasyon verilmemiş olması durumunda, kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır. Benzer şekilde 1 dakikalık aralıklarla açıklanacak olan gösterge niteliğindeki net aktif değerinin hesaplanmasında da, hesaplama yapılan dakikada verilen en iyi alış ve satış kotasyonlarının ortalaması, o dakikada kotasyon verilmiş olmaması halinde ise kotasyon verilen son dakikadaki en iyi alış ve en iyi satış kotasyonlarının ortalaması esas alınır.
- c. Borsada işlem gören menkul kıymetler ve sermaye piyasası araçları değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan ters repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir³.

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'na uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve alım satımlar durdurulabilir.

VII- FON'UN BİRİNCİL VE İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR:

Seri:VII, No:23 sayılı Tebliğ'in 12. maddesine göre; borsa yatırım fonlarının birincil piyasa işlemleri yetkilendirilmiş katılımcılarla saklamacı kuruluş arasında yeni fon katılma paylarının oluşturulması ve fon katılma paylarının geri alınması süreçlerinin aynı olarak gerçekleştirildiği işlemlerden oluşmaktadır. Fon katılma payı oluşturma sürecinin ardından, yetkilendirilmiş katılımcılar aracılığıyla elde edilen yeni oluşturulan fon katılma paylarının, borsada alım satımına tabi tutulması fonun ikincil piyasa işlemlerini oluşturur.

İstanbul Gold B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu'nun birincil ve ikincil piyasa işlemlerine ilişkin ayrıntılı esaslara aşağıda yer verilmiştir:

7.1 FON'UN BİRİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Seri:VII, No:23 sayılı Tebliğ'in 3. maddesinde;

YENİ FON KATILMA PAYI OLUŞTURULMASI (CREATION), yetkilendirilmiş katılımcı tarafından, fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan altın ve nakdin biraraya getirilerek saklamacı kuruluşa teslim edilmesi suretiyle asgari işlem birimi miktarı veya katları kadar yeni fon Katılma Payının oluşturulma süreci,

³ Fon İçtüzüğünde yer alan portföy sınırlamaları kapsamında, mevcut durumda Fon portföyüne altın, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri dışında bir varlık alınması mümkün değildir.



FON KATILMA PAYLARININ GERİ ALINMASI (REDEMPTION) ise, yetkilendirilmiş katılımcı tarafından en az bir asgari işlem birimi oluşturularak, saklamacı kuruluşa teslim edilmesi ve karşılığında söz konusu katılma paylarına karşılık gelen altın ve nakdin alınması süreci,

olarak tanımlanmıştır.

Tebliğ'in 3. maddesi uyarınca katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine aracılık sadece Kurucu ile yetkilendirilmiş katılımcı sözleşmesi imzalamış yetkilendirilmiş katılımcılar tarafından yapılmakta olup, Fon'un birincil piyasa işlemlerine aracılık edecek yetkilendirilmiş katılımcılar Fon İktüzüğü'nün 2. maddesinde belirlenmiştir. Mevcut durumda Fon'un tek yetkilendirilmiş katılımcısı Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

Tebliğ'in 15. maddesi uyarınca; fon katılma paylarının oluşturulması ve geri alınması işlemlerini en az 1 asgari işlem birimi veya katları şeklinde gerçekleştirilmelidir. Fon İktüzüğü'nde bir asgari işlem birimi 100.000 (yüz bin) fon payı olarak belirlenmiştir.

Fon İktüzüğü'nde belirlenmiş olan yeni katılma payı oluşturulması ve fon katılma paylarını geri alınması esasları aşağıdaki gibidir:

1. Katılma payı oluşturulması ve geri alım uygulaması (creation – redemption process) birincil piyasa işlemleri çerçevesinde 'aynı' olarak gerçekleşir. Fon, katılma payı oluşturma birimi için belirlenen altın ve varsa nakit bileşenin karşılığında katılma payı oluşturma (creation) işlemi ve Fon paylarının karşılığında katılma payı oluşturma birimi için belirlenen altın ve varsa nakit bileşenin geri alınması ile gerçekleştirilen geri alım (redemption) işlemi yapabilir. Yatırımcılar ikincil piyasa işlemleri ile de Fon paylarını alıp satabilirler. İkincil piyasa işlemleri pay senedi işlemleri ile aynı şekilde ve İMKB'nin, borsa yatırım fonları katılma paylarının Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar hakkındaki genelgesi çerçevesinde yapılır.
2. Katılma payı oluşturma ve geri alım işlemine konu olacak gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah İMKB seansı başlamadan önce Yönetici tarafından Fon'un web sitesinde ve Takasbank terminallerinde ilan edilir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu külçe büyüklüğünde altından ve nakit bileşenden oluşur. Nakit bileşen fonun toplam değeri ile fonun portföyündeki altının değer farkından hesaplanır. Fon portföy değerinin fon toplam değerinden yüksek olduğu durumlarda nakit bileşen eksi bir değer olur. Bu durumda katılma payı oluşturma işleminde yatırımcılar külçe altın Fon'a teslim edip Fon'dan nakit alırken, geri alım işleminde külçe altın Fon'dan alıp Fon'a nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu ile katılma payı oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen külçe altın ve nakit bileşende farklılık olması durumunda yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur.

3. Fon İktüzüğü'nde, katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcılardan Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirtilen tutarda komisyon tahsil edilebileceği belirtilmiş olmakla birlikte, uygulamada Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından böyle bir komisyon tahsil edilmemektedir. Komisyon oranına ilişkin bilgilere Fon'un web sitesinde de yer verilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcının yapacağı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısının toplam pay sayısına ulaşması, talebin gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu yoluyla



açıklanan yapıya uygun olmaması ve Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen katılma payı oluşturma ve geri alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir. Yetkilendirilmiş Katılımcı günlük bazda yaptığı katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcının sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı Sözleşmesinde belirlenir.

4. 01.11.2004 tarih ve 773 sayılı Takasbank Genel Mektubu'nda fon katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde, talimatı sisteme tanımlayan kurumdan T+0 valörlü işlemler için 150 YTL+BSMV, T+2 valörlü işlemler için ise 250 YTL+BSMV komisyon alınması öngörülmüş olup, bu komisyon yetkilendirilmiş katılımcı tarafından birincil piyasa işlemi yapan yatırımcılara yansıtılmaktadır.
5. Finans Yatırım'ın İAB üyesi olmaması sebebiyle, kurucu Finansbank A.Ş. tarafından İAB nezdinde bir hesap (Finansbank BYF Hesabı) açılmıştır. Bu hesap sadece Fon'un katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerinde kullanılacaktır.

Fon tarafında katılma payı oluşturma ve geri alım işlemlerin yürütülmesi ve Fon portföyünde yer alan altının saklanması amacıyla Takasbank tarafından İAB nezdinde açılan Borsa Yatırım Fonu Hesabı (Takasbank BYF Hesabı) kullanılacaktır.

I) Katılma payı oluşturma işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Katılma Payı Oluşturma İşlemi (Creation) Genel Hükümler

- a. Katılma payı oluşturma talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcının onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.
- b. Katılma payı oluşturma işlemleri sadece T+0 olarak gerçekleştirilir. Katılma payı oluşturma işleminde kullanılacak külçe altının İAB'de saklamada olması gerekir. T+0 katılma payı oluşturma işleminde külçe altının Finansbank BYF Hesabında, nakit bileşenin ise Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulundurulması şarttır.
- c. Katılma payı oluşturma işlemi yapmak isteyen yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda ve İAB'de hesabının bulunması gereklidir.

2. Katılma Payı Oluşturma İşlem Prosedürü

T+0 Katılma Payı Oluşturma İşlemleri:



- a. Katılma payı oluşturma talebi verebilmek için gereken altının İAB'de hazır bulundurulması zorunludur.
- b. Yatırımcı katılma payı oluşturma işlemine konu olacak altını Finansbank BYF hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcı tarafından teslim edilen altını Takasbank BYF Hesabına virmanlar. Yetkilendirilmiş Katılımcı virman sonrasında katılma payı oluşturma işlemine ilişkin bilgileri Takasbank terminali yoluyla Takasbank'a bildirir.
- c. Takasbank kendisine bildirilen, katılma payı oluşturma işlemi için gereken altının Takasbank BYF Hesabına virmanlanıp virmanlanmadığını ve nakit bileşenin Yetkilendirilmiş Katılımcının Takasbank nezdindeki hesabında bulunup bulunmadığını kontrol eder ve hesaplarda olması durumunda nakit bileşeni bloke ederek talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank, Takasbank BYF hesabında bulunan altını ve Takasbank nezdindeki hesapta bulunan nakit bileşeni Fon hesabına, Kurucu bünyesinde bulunan dolaşımda olmayan paylar hesabındaki fon paylarını ise yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdinde bulunan hesabına aktarır. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talimatlar reddedilmiş sayılır.
- d. Kurucu tarafından reddedilmiş işlemlerde Takasbank BYF hesabına katılma payı oluşturma işlemi için aktarılmış olan altın, Finansbank BYF Hesabı'na iade edilir ve bloke edilmiş nakit bileşen de serbestleştirilir. Finansbank BYF Hesabı'na aktarılan altın, Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından yatırımcı hesaplarına iade edilir.

II) Geri alım işlem prosedürü aşağıda tanımlanmıştır:

1. Geri Alım İşlemi (Redemption) Genel Hükümler

- a. Geri alım talepleri Yetkilendirilmiş Katılımcı aracılığıyla Takasbank'a, İMKB'nin işleme açık olduğu ve fon katılma paylarının işlem gördüğü günlerde 9:30-17:00 saatleri arasında iletilebilir. İşlemlerin tamamlanamadığı durumlarda söz konusu süre uzatılabilir. İletilen talepler, Yetkilendirilmiş Katılımcı onayından itibaren 30 dakika içerisinde Fon Kurulu tarafından cevaplandırılır. Bu süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.
- b. Geri alım işlemleri aslen T+0 olarak gerçekleştirilir, ancak T+2 işlemleri yapılabilmesi de mümkündür. T+0 geri alım işlemi fon paylarının yatırımcının hesabında hazır bulunması şartı aranır. T+0 ve T+2 işlemlerinin yapılabilmesi için yatırımcının veya yatırımcının çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda ve İAB'de hesabının bulunması gereklidir.
- c. Geri alım işlemlerinde yatırımcı tarafında doğacak takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin sağlanmasından Yetkilendirilmiş Katılımcı sorumludur ve bu sorumluluğun şartları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilmiştir. Fon Kurulu, T+2 valörlü katılma payı geri alım işleminin



gerçekleştirilmemesi durumunda, T+3 günü Yetkilendirilmiş Katılımcıya aynı gün valörlü (T+0) fon payı oluşturularak işlemi sonuçlandırır. Fon payı geri alım işleminin takas süresi içerisinde gerçekleştirilmemesi nedeniyle Yetkilendirilmiş Katılımcı, Fona temerrüt cezası öder. Eğer temerrüt, Yetkilendirilmiş Katılımcının takas merkezine karşı olan yükümlülüklerini yerine getirdiği halde, başka bir üyenin temerrüdü nedeniyle oluşmuş ise, Fon kurucusu cezai faiz talep etmeyebilir. Fon kurucusu bu işlemler nedeniyle doğabilecek zararları karşılamak üzere Yetkilendirilmiş Katılımcıdan teminat talep edebilir.

2. Geri Alım İşlem Prosedürü

T+0 Geri Alım İşlemleri:

- Yatırımcı Yetkilendirilmiş Katılımcıda açılmış bulunan hesabından geri alım talebi verdiğinde Yetkilendirilmiş Katılımcı gerekli kontrolleri yapar ve Takasbank terminali yoluyla talebi Takasbank'a iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcının onayı ile Takasbank kendisine numarası bildirilen hesapta gereken fon paylarının varlığını kontrol ettikten sonra fon paylarını yatırımcının serbest hesabından bloke hesabına aktarır ve işlemi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon kurulu talebin kendisine gelişinden itibaren 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır ve talep kabul edilir ise Takasbank gerekli değişimleri yapar. Altın Takasbank tarafından Fon'un hesabından Finansbank BYF hesabına transfer edilirken, fon payları Takasbank'da Kurucunun altında açılmış olan dolaşımda olmayan paylar hesabına aktarılarak tedavülden kaldırılır. Nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabına transfer edilir ve Yetkilendirilmiş Katılımcı bu tutarı ilgili yatırımcı hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı, Finansbank BYF Hesabına gelen altını yatırımcının hesabına aktararak işlemi tamamlar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.
- Yatırımcı eksik fon paylarını serbest virman yoluyla da temin etmek hakkına sahiptir. Ancak bu durumda talebin Takasbank'a iletilmesi için varlıkların tümünün işlemi yapacak yatırımcının hesabına geçmiş olması şartı aranır.

T+2 Geri Alım İşlemleri

- Yatırımcı gerekli fon paylarının tümüne sahip değilse istenilen asgari işlem birimi tutarına ulaşılması için gereken fon paylarını İMKB'de alım yaparak tamamlayabilir.
- Yatırımcı eksik fon paylarını İMKB'den satın almak yoluyla tamamlamaya karar verirse bu işlemi Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabından yapabilir. Eğer yatırımcının Yetkilendirilmiş Katılımcıda hesabı yoksa yatırımcı çalıştığı aracı kuruluşun Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan hesabını kullanarak fon payı alım işlemlerini gerçekleştirir.



- c. Yatırımcı asgari işlem birimi için kısmi alım yapacak ise sahip olduğu fon paylarını da Yetkilendirilmiş Katılımcıda bulunan ve işlemin gerçekleştirileceği hesapta bulundurmamak zorundadır.
- d. Yatırımcı geri alım işlemini yapmak için Yetkilendirilmiş Katılımcıya talebini iletir. Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcıyı asgari işlem birimine ilişkin olarak bilgilendirir. Yatırımcı gereken fon payı alım işlemlerini İMKB'de gerçekleştirir ve asgari işlem birimi veya katları tutarında fon payını oluşturur.
- e. Talebin Takasbank'a iletilmesi için Yetkilendirilmiş Katılımcı tüm işlemlerin gerçekleşmiş olduğunu kontrol eder ve işleme konu olacak fon paylarına gereken blokajları kendi sistemi içerisinde tanımlar.
- f. Yetkilendirilmiş Katılımcı Takasbank terminali yoluyla geri alım işlem talebini Takasbank'a bildirir.
- g. Takasbank talebi Fon Kurulu'nun onayına sunar. Fon Kurulu 30 dakika içerisinde talebi cevaplandırır. Fon Kurulu'nun talebi onaylaması durumunda işlem fonun kayıtlarına dahil edilir ve aynı gün muhasebeleştirilir.
- h. Talebin onaylandığının teyidi Takasbank tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcıya bildirilir ve geri alım işlemi kesinleşmiş olur.
- i. Kesinleşmiş talep İMKB'de yapılan işlemlerin takas gününde, altının ilgili yatırımcı hesabına aktarılacak üzere Finansbank BYF hesabına, fon paylarının ise Takasbank'da Kurucunun altında açılmış olan dolaşımda olmayan paylar hesabına geçmesi ile sonuçlandırılmış olur. Nakit bileşen ise Yetkilendirilmiş Katılımcının hesabına transfer edilir ve Yetkilendirilmiş Katılımcı bu tutarı ilgili yatırımcı hesabına aktarır. Yetkilendirilmiş Katılımcı, Finansbank BYF Hesabına gelen altını yatırımcının hesabına aktararak işlemi tamamlar. 30 dakikalık süre sonunda cevaplandırılmayan talepler reddedilmiş sayılır.

7.2 FON'UN İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

İkincil piyasa işlemleri kapsamında, Kurulca kayda alınacak Fon katılma paylarının borsa kotuna alınması ve İMKB bünyesindeki Fon Pazarı'nda işlem görmesine ilişkin usul ve esaslar 01.11.2004 tarihinde yürürlüğe giren 23.09.2004 tarih ve 213 sayılı İMKB Genelgesi ile belirlenmiştir.

İMKB Genelgesi çerçevesinde borsa yatırım fonlarının ikincil piyasa işlemleri ile ilgili bazı genel esaslara aşağıda yer verilmiştir:

- Fon kurucusu tarafından oluşturularak Kurul kaydına alınan ve Kotasyon Yönetmeliği'nin 7. maddesi çerçevesinde Borsa'da Fon Pazarı'nda işlem görmesi için başvuruda bulunan Fon katılma payları; Kotasyon Yönetmeliği'nin 17. maddesi çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu kararı ile Borsa kotuna alınarak işlem görmeye başlar.
- Borsa Yönetim Kurulu tarafından fon iç tüzüğünde yer alan azami fon tutarını temsil eden/edecek katılma paylarının tamamı Borsa kotuna alınır ve Borsa'da işleme başlama tarihi itibarıyla ihraç edilmiş katılma payları Borsa Fon Pazarı'nda işlem görür. Kurul'un



ilgili Tebliğ düzenlemeleri çerçevesinde azami fon tutarını aşmamak şartıyla çıkarılacak ilave katılma payları Borsa'da işlem görebilir.

- Fon tutarının artırılması durumunda artırılan kısmı temsilen ihraç ve halka arz edilecek katılma payları Kotasyon Yönetmeliği'nin 11. maddesi çerçevesinde kote edilir.
- Kurul düzenlemeleri uyarınca katılma paylarının Kurul kaydından çıkarılması halinde, katılma payları Borsa yönetim kurulu kararı ile fon pazarından ve kottan çıkarılır ve işlem görmekten men edilir.
- Borsa'da işlem görmesi uygun görülen fon katılma paylarının alım satımı Borsa'da Hisse Senetleri Piyasası bünyesindeki Fon Pazarı'nda (F) özellik kodu ile yapılır.
- Baz fiyat, hisse senetlerinde olduğu gibi bir önceki seans işlemlerinin ağırlıklı ortalamasının en yakın fiyat adımına yuvarlanması ile bulunur. İlk işlem seansında ve Borsa'da fiyat oluşmayan seansı takip eden seansta kurucu ve/veya yetkilendirilmiş katılımcı tarafından ilgili seans öncesinde ilan edilen fon birim pay değeri üzerinden baz fiyat ilan edilir.
- Lot büyüklüğü 1 adet katılma payı⁴ olarak belirlenmiştir. Bir seferde sisteme girilebilecek maksimum emir miktarı Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.
- Fon Pazarı'nda Ulusal Pazar için uygulanan fiyat marjı uygulanır.
 - Kusura emir iletilmez.
- Özel emir işlemleri Hisse Senetleri Piyasası'ndaki mevcut kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.
- Fiyat adımları aşağıdaki tabloda belirtilen şekilde uygulanır:

Baz Fiyat Aralığı (YTL)		Fiyat Adımı (YTL)
0,00	5,00	0,01
5,02	10,00	0,02
10,05	25,00	0,05
25,10	50,00	0,10
50,25	100,00	0,25
100,50	250,00	0,50
251,00	500,00	1,00
502,50	1.000,00	2,50
1.005,00	ve üzeri	5,00

- Fon işlemlerinin takası işlem gününü izleyen ikinci iş günü (T+2) gerçekleştirilir. "Fon Payı Oluşturma ve Geri Alma İşlemleri" esasları Takasbank tarafından düzenlenerek üyelere duyurulur.
- Diğer bütün işlem kuralları Hisse Senetleri Piyasası işlem kurallarıyla aynıdır.

VIII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. İstanbul Gold B Tipi Altın Borsa Yatırım Fonu'nun portföyü Finansbank tarafından tahsis edilen avans ile oluşturulmuştur. Mevcut durumda tahsis edilen avans miktarı 2 asgari işlem

⁴ 23.09.2004 tarih ve 213 sayılı Genelge'de lot büyüklüğü 10 adet katılma payı olarak belirlenmiş olmakla birlikte, 09.02.2006 tarih ve 235 sayılı İMKB Genelgesi ile lot büyüklüğü 1 adet katılma payı olarak değiştirilmiştir.



birimine karşılık gelen 200.000 fon payı karşılığı olup, Fon İçtüzüğü'nün 4. maddesi uyarınca, tahsis edilen bu avans miktarı halka arz zamanına kadar 2 asgari işlem birimi tutarını aşabilir.

2. Portföy'ün oluşturulmasından sonra, Kurucu katılma payı oluşturma yöntemi ile Fon'a tahsis ettiği avans tutarını yükseltebilir. Tebliğ'in 9. maddesi uyarınca Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından önce, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 20. maddesinde belirtilen asgari fon tutarına ulaşılması gerekmekte olup (Bu tutar 2006 yılı için 3.000.000 YTL olarak belirlenmiştir); mevcut durumda tahsis edilen avans ile Fon tutarı bu tutarın üzerine çıkmış durumdadır. Herhangi bir nedenle halka arz öncesinde Fon tutarının 3.000.000 YTL'nin altına düşmesi ve halka arz sonunda yeterli pay satışı yapılamamasına bağlı olarak Fon tutarının bu tutarın altında kalması durumunda, Kurucu, Fon tutarının 3.000.000 YTL'ye ulaşması için gerekli olan payları halka arz süreci sonunda, aşağıda belirtilen halka arz yöntemi ile almayı kabul ve taahhüt etmiştir. Finans Yatırım ve diğer konsorsiyum üyelerinin her biri, Fon katılma paylarının halka arzına "en iyi gayret" yöntemiyle aracılık edeceklerdir.

3. Halka arz süresi 2 (iki) iş günüdür.

4. Fon'un satılabilecek pay sayısı 1.562.500 pay / 1.562.500 lot olmakla birlikte, halka arz edilecek pay sayısı 1.000.000 pay / 1.000.000 lot ile sınırlandırılmıştır.

5. Fon katılma payları, katılma payı oluşturma yöntemi ile halka arz edilecek ve gereken altının alımı İAB'de gerçekleştirilecektir.

6. Halka arz lot bazında talep toplama yöntemi ile yapılacak ve bu amaçla yetkilendirilmiş katılımcı olan Finans Yatırım liderliğinde toplam 21 aracı kuruluştan oluşan bir konsorsiyum oluşturulacaktır.

7. Oluşturulan konsorsiyumun üyeleri tarafından halka arz sürecinde lot bazında toplanan talepler karşılığında, bir önceki gün net aktif değerinin %110'u tutarındaki nakit aynı gün yatırımcılar tarafından ilgili konsorsiyum üyesine teslim edilecek ve toplanan tutarlar konsorsiyum üyeleri tarafından T+1 günü Finans Yatırım'da açılmış olan halka arz hesabına yatırılacaktır. Konsorsiyum üyeleri Yetkilendirilmiş Katılımcıya yapılacak ödeme konusunda sorumluluk kendilerine ait olmak üzere, bu tutarı yatırımcılardan daha sonra da tahsil etme hakkına sahiptirler.

8. Talepler her halka arz gününde 09:00 - 15:00 saatleri arasında toplanacaktır. Konsorsiyum üyeleri toplanan talepler ile ilgili olarak, halka arz günlerinde saat 10:00, 11:00, 12:00, 13:00, 14:00, 15:00 olmak üzere saat başlarında konsorsiyum liderini bilgilendirecek, kendisine ulaşan taleplere ilişkin olarak konsorsiyum lideri ise Yönetici'yi bilgilendirmekle yükümlü olacaktır.

9. Taleplerin toplanması sürecinde halka arz için belirlenen talep miktarına ulaşılması durumunda talebi aşan kısım, ilgili talep saatindeki diğer tüm taleplerle beraber değerlendirilir. Öncelikle belirlenen saatler arasında zaman önceliği baz alınarak hangi saat itibari ile halka arz tutarına ulaşıldığı tespit edilir. Halka arz tutarına ulaşıldığı öncesindeki saatlerde gelen taleplerin tamamı karşılanır. Halka arz tutarına ulaşıldığı saat itibari ile gelen ve halka arz tutarını aşan talepler kabul edilir ve talep toplama işlemi o saat itibari ile durdurulur. Halka arz tutarını aşan kısım oranlama yöntemi ile karşılanır. Bu durumda yatırımcıların verdikleri talebin tamamı karşılanamayabilir.

10. İAB'de katılma payı oluşturma işlemi yapılması için gerekli olan altının alınması sırasında gereken likiditenin altın alımını imkansız kılması, altın alım işlemlerinin fiyatlarda olağanüstü hareketlere neden olması durumlarında halka arz tutarına ulaşılmısa dahi Yönetici tarafından halka arzı sınırlandırılmasına ya da durdurulmasına karar verilebilir. Bu durumda sadece halka arzın durdurulduğu ana kadar gelen talepler kabul edilir.

11. Gelen kesin taleplerin Fon payına dönüştürülmesi için, halka arz günü geçerli olan gösterge portföy kompozisyonunu kullanarak, gereken altın aynı gün İAB'de satın alınır. Alım yetkilendirilmiş katılımcının talebi çerçevesinde, Kurucu'nun İAB nezdindeki Borsa Yatırım Fonu Hesabı (Finansbank BYF Hesabı) kullanılarak gerçekleştirilir. Yapılacak hesaplamalarda gösterge portföy kompozisyonunda belirtilen nakit bileşen de dikkate alınır ve saat 15:00'e kadar gelen talepler doğrultusunda gün sonuna kadar gereken altın alımı tamamlanır.

12. Toplanan talepler karşılığı nakdin yetkilendirilmiş katılımcı nezdinde açılmış halka arz hesabına aktarılmasının ve katılma payı oluşturma işleminin T+1 günü yapılacağı dikkate alındığında, T günü yapılan altın alımının maliyeti kurucu tarafından karşılanır ve geçen 1 günlük süre için kurucu tarafından konsorsiyum üyelerinden veya yatırımcılardan herhangi bir ek ücret talep edilmez.

13. Gelen talepler karşılığında toplanan nakit ile piyasa koşulları içerisinde ve uygun görülen zaman aralıklarıyla, gösterge portföy kompozisyonuna uygun şekilde altın alımı yapılması sırasında, alım işlemlerinin tamamı birlikte değerlendirilir. Gün içinde yapılan altın alımları farklı fiyat kademelerinden gerçekleşebileceğinden, altın alım maliyetlerinin yatırımcılara aynı oranda yansıtılabilmesini teminen, Fon paylarının oluşturulması için yatırımcılar adına satın alınmış olunan altının toplam değeri belirlenir. Yatırımcı hesaplarına aktarılacak olan katılma paylarını oluşturmak için gerekli olan nakit bileşen bu tutara eklenir ve bu şekilde oluşturulacak tüm fon payları için tahsil edilecek toplam tutar tespit edilmiş olur. Bu tutara, altının alınması için ödenecek olan işlem komisyonlarının da eklenmesiyle ortaya çıkacak toplam tutarın, oluşturulan toplam fon payına bölünmesi ile o halka arz günü için verilen talepler karşılığında oluşturulan fon paylarının ortalama satış fiyatı belirlenmiş olur.

14. Bu fiyat gün sonunda hesaplanan Fon'un net aktif değerinden farklılık gösterebilir. Bu farklılığın ortaya çıkması durumunda yatırımcılar halka arz günü satın aldıkları fiyatın fonun net aktif değerinden yüksek olması durumunda zarar, daha düşük olması durumunda ise kar ederler.

15. Yapılan bu işlemler sonrasında konsorsiyum lideri tarafından toplanan nakit tutarın ne kadarının yatırımcılara iade edileceği de belirlenir. T+1 günü oluşturulan katılma payları ve varsa iade edilecek nakit tutarlar, T+2 günü, Yetkilendirilmiş Katılımcı tarafından öncelikle konsorsiyum üyelerinin hesaplarına aktarılır. Konsorsiyum üyeleri ise toplu olarak aktarılan katılma paylarını ve nakit tutarları aynı gün ilgili yatırımcı hesaplarına aktarmakla yükümlüdür.

16. Yatırımcılar tarafından talebin verildiği gün konsorsiyum üyelerine teslim edilen ve T+1 günü konsorsiyum üyeleri tarafından Yetkilendirilmiş Katılımcı nezdindeki halka arz hesabına aktarılan nakitlerin, T+1 günü yapılacak T+0 katılma payı oluşturma suretiyle Fon payına dönüştürülmesi söz konusu olmakla birlikte, nakit iade edilecek bir tutarın kalması durumunda, T+2 günü yetkilendirilmiş katılımcı tarafından konsorsiyum üyelerine ve konsorsiyum üyeleri tarafından da yatırımcılara iade edilecek bu tutarların nemalandırılması söz konusu olmayacaktır.



17. İki gün sürecek olan halka arz esnasında her iki günde toplanan talepler kendi içinde ayrı ayrı değerlendirilecek ve yatırımcılardan tahsil edilecek tutar da her iki gün için ayrı ayrı belirlenecektir. Herhangi bir gün içinde toplanan talepler için T+1 günü, T+0 katılma payı oluşturma işlemi yapılacak olması sebebiyle gün bazında yapılacak değerlendirmede talep toplama süresi sonunda 100.000 pay veya katlarına ulaşılması gerekmektedir. Bu nedenle taleplerin 100.000 payın veya katlarının altında kalması durumunda Finans Yatırım tarafından 100.000 pay veya katlarına ulaşmak için gereken tutar tamamlanarak katılma payı oluşturma işlemi yapılacaktır.

18. Konsorsiyum üyeleri, satışa aracılık edecek kuruluşlar aşağıdaki gibidir:

Konsorsiyum Lideri Aracı Kuruluş

Ticaret Ünvanı : **Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat:2-3
Etiler - İstanbul
Kuruluş Tarihi : 18/12/1996
Yetki Belge No: : ARK/HAA -232
Ödenmiş Sermayesi : 12.700.000 YTL
Ticaret Sicil No. : 358657-306239

Diğer Konsorsiyum Üyesi Aracı Kuruluşlar

Ticaret Ünvanı : **Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Nispetiye Cad. Akmerkez E-3 Blok K:12
34337 Etiler-İstanbul
Kuruluş Tarihi : 13/12/1990
Ticaret Sicil No : 271036-218618
Ödenmiş Sermayesi : 1.100.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-218

Ticaret Ünvanı : **Alternatif Yatırım A.Ş.**
Merkez Adresi : Cumhuriyet Cad. No:8 Elmadağ Han K:2-3
Elmadağ 34367 İstanbul
Kuruluş Tarihi : 26/12/1996
Ticaret Sicil No : 359570-307152
Ödenmiş Sermayesi : 8.500.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-241

Ticaret Ünvanı : **Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.**
Merkez Adresi : Merkez Mah.Birahane Sk. No:38 Bomonti Şişli/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 21/09/1998
Ticaret Sicil No : 403448-351030
Ödenmiş Sermayesi : 2.985.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-221



Ticaret Ünvanı : **Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.**
Merkez Adresi : Emirhan Cad. No:145/A K:11 34349 İstanbul
Kuruluş Tarihi : 27/12/1990
Ticaret Sicil No : 270412-217994
Ödenmiş Sermayesi : 15.800.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-073

Ticaret Ünvanı : **Ataonline Menkul Kıymetler A.Ş.**
Merkez Adresi : Emirhan Cad.No:145/A K:12 34349 İstanbul
Kuruluş Tarihi : 09/08/1990
Ticaret Sicil No : 267528-215110
Ödenmiş Sermayesi : 1.100.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-236

Ticaret Ünvanı : **C Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Beybi Giz Plaza Meydan Sk.No/28 K/3 Maslak/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 04/11/1986
Ticaret Sicil No : 228203-175766
Ödenmiş Sermayesi : 3.000.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-268

Ticaret Ünvanı : **Delta Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Teşvikiye Cad. İkbāl İş Merkezi No/103 K/6
Teşvikiye/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 22/08/1190
Ticaret Sicil No : 267754-215336
Ödenmiş Sermayesi : 7.200.000.000.000
Yetki Belge No : ARK-HAA-253

Ticaret Ünvanı : **Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Yıldız Posta Cad. Dedeman Ticaret Merkezi No:52
K:5 Esentepe Beşiktaş/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 22/06/1990
Ticaret Sicil No : 266115-213687
Ödenmiş Sermayesi : 2.750.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-ASA-306

Ticaret Ünvanı : **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.**
Merkez Adresi : Garanti Binası Levent Nispetiye Mh.Aytar sk. No:2/8
Zincirlikuyu 34340 İstanbul
Kuruluş Tarihi : 27/05/1991
Ticaret Sicil No : 235103-182669
Ödenmiş Sermayesi : 8.327.647 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-075



Ticaret Ünvanı : **Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Cumhuriyet Mah E-5 Yanyol No:29 81450
Yakacık-Kartal/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 08/05/1991
Ticaret Sicil No : 274860-222442
Ödenmiş Sermayesi : 15.000.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-199

Ticaret Ünvanı : **Global Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Rıhtım Cad.No:57 Karaköy/34425 İstanbul
Kuruluş Tarihi : 01/10/2004
Ticaret Sicil No : 534320-481902
Ödenmiş Sermayesi : 17.000.000 YTL
Yetki Belge No : ARK/HAA-269

Ticaret Ünvanı : **İnter Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Muallim Naci Cad.No:47 34437 Ortaköy/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 05/12/1996
Ticaret Sicil No : 357732305314
Ödenmiş Sermayesi : 7.000.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-150

Ticaret Ünvanı : **Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Akatlar Ebulula Cad. F2 C Blok Levent 34335
Beşiktaş/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 18/05/1982
Ticaret Sicil No : 187862-135377
Ödenmiş Sermayesi : 38.540.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-072

Ticaret Ünvanı : **Raymond James Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.**
Merkez Adresi : Maya Uptown Tamburi Ali Efendi Sk.
No:13 K:2 34337 Etiler/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 09/06/1999
Ticaret Sicil No : 265348-212920
Ödenmiş Sermayesi : 1.984.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-266

Ticaret Ünvanı : **Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Fulya Mah.Şenol Sk.No:13/3 Gayrettepe-İstanbul
Kuruluş Tarihi : 24/12/1996
Ticaret Sicil No : 359210-306792
Ödenmiş Sermayesi : 12.000.000
Yetki Belge No : ARK/HAA-140



Ticaret Ünvanı : **Tekstil Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Büyükdere Cad. No:63 34398 Maslak/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 05/12/01996
Ticaret Sicil No : 357753-305335
Ödenmiş Sermayesi : 1.200.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-161

Ticaret Ünvanı : **Turkish Yatırım A.Ş.**
Merkez Adresi : Abdi İpekçi Cd. No:57 Reasürans Han E Blok
Kat:5 Harbiye/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 31/12/1996
Ticaret Sicil No : 359951-307533
Ödenmiş Sermayesi : 4.400.000.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-240

Ticaret Ünvanı : **Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Büyükdere Cad.Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11
Levent 34330 İstanbul
Kuruluş Tarihi : 08/09/1989
Ticaret Sicil No : 257689/205261
Ödenmiş Sermayesi : 64.000.000.000
Yetki Belge No : ARK/ASA-286 ARK/HAA-209

Ticaret Ünvanı : **Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Nispetiye Cd. Akmerkez E-3 Blok Kat:4 Etiler/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 15/10/1976
Ticaret Sicil No : 142163-089655
Ödenmiş Sermayesi : 10.000.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-261

Ticaret Ünvanı : **Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Merkez Adresi : Büyükdere Cad. No:43 B Blok K:3 34398/İstanbul
Kuruluş Tarihi : 18/02/1997
Ticaret Sicil No : 364979-312561
Ödenmiş Sermayesi : 36.000.000 YTL
Yetki Belge No : ARK-HAA-267

19. Bu halka arzda Fon katılma payı satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin, Sirküler'de belirtilen halka arz günlerinde, bu maddenin 18. bendinde belirtilen başvuru yerlerinden birine başvurarak talep formu doldurup imzalamaları gerekmektedir. Başvuruları sırasında talep ettikleri katılma paylarının bedelleri, yatırımcılardan, bir önceki gün için ilan edilen Net Aktif Değer'in %10'u oranında primli olarak tahsil edilerek, yatırımcılara yatırdıkları bedelin satışa sunulan hangi miktar Fon katılma payı için tahsil edildiğini gösteren bir makbuz verilecektir. Fon katılma paylarının halka arzı için talep toplama konsorsiyum üyeleri tarafından gerçekleştirilecek ve konsorsiyum üyeleri başvuruda bulunan ve Fon katılma payı almaya hak kazanan yatırımcıların



detaylı (şifresiz) listesini, Kurul düzenlemelerine uygun bir şekilde ve en geç halka arzın tamamlanmasını takip eden 6 işgünü içinde SPK ve İMKB'ye bildireceklerdir.

Konsorsiyum Üyeleri, halka arzın son günü, halka arz için başvuruda bulunan yatırımcıların listesini, konsolide edilmek üzere, saat 18.00'e kadar, talep detaylarını açıklayan bir mektup ekinde, Finans Yatırım'ın bildireceği formata uygun olarak manyetik ortamda, Konsorsiyum Lideri'nin Akmerkez B Kulesi K:2-3 Etiler/İstanbul adresine teslim edeceklerdir.

Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Konsorsiyum Üyeleri'nin halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri maksimum komisyon ve benzeri giderler izahname ekinde (Ek/1) yer almaktadır. Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

20. Aracı kuruluşlara ödenecek ücret: Finans Yatırım ve diğer konsorsiyum üyeleri, talep toplama neticesinde belirlenen katılma payı dağıtım listesine göre fiilen satışını gerçekleştirdikleri fon katılma paylarının toplam satış bedeli üzerinden %1,00 satış komisyonu almaya hak kazanacaklardır. Aracılık satış komisyonunun ödemesi, herhangi bir nemalandırmaya tabi olmaksızın, Finansbank tarafından halka arzın tamamlanmasını takip eden işgünü yapılacaktır. Aracılık satış komisyonu Finansbank tarafından Finans Yatırım'a ödenecek ve Diğer Konsorsiyum Üyeleri'ne satış hizmetleri karşılığı olarak verilecek satış komisyonları Finans Yatırım tarafından halka arzın tamamlanmasını takibeden işgünü ödenecektir.

21. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği gazeteler: Halka arza ilişkin sirküler Hürses ve Forum Diplomatik gazetelerinde yayınlanacaktır.

22. Fon İktüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği Yerler :

Fon'un kurucusu, yöneticisi ve yetkilendirilmiş katılımcısı ile satışa aracılık eden konsorsiyum üyeleri Kurulca onaylanmış izahnameden ve Fon İktüzüğü'nden yeterli sayıda bulundurarak talep edenlere vermek zorundadırlar.

23. Kurucunun, Yöneticinin ve Yetkilendirilmiş Katılımcının Merkez Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FİNANSBANK A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:129 80300 Mecidiyeköy İstanbul	0-212-216-7070
YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kulesi Kat:7 Etiler 80600 İSTANBUL	0-212-336-7171

YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI	ADRES	TELEFON NO
FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat:2-3 Etiler İstanbul	0-212-282-1700

IX. YATIRIMCILARIN YATIRIM KARARLARINI VERME SÜRECİNDE ETKİLİ OLABİLECEK DİĞER BİLGİLER

Fon katılma paylarının İMKB'de işlem gördüğü dikkate alındığında, Fon'a yatırım yapmanın, hisse senetlerine yapılan yatırımlardaki riskleri içerdiği söylenebilir. Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki altının değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Fon aktif olarak yönetilen bir fon değildir ve ana amacı baz aldığı Endeks'deki değişimleri yatırımcılarına yansıtabilmektir.

Fon'un yatırım amacı, katılma payı değerinin baz alınan altın fiyat endeksindeki değişimleri yansıtmasıdır. Bu anlamda, Fon katılma payına yatırım yapmanın, fiziki olarak altın alımına bir alternatif olduğu; hatta altının alım, satım, saklama ve sigortalama maliyetleri dikkate alındığında, Fon'a yatırım yapmanın altına yatırım yapmaktan daha az maliyetli olduğu düşünülebilir. Bu anlamda, Fon varlığının Takasbank'ın İAB nezdinde açılan Borsa Yatırım Fonu Hesabı'nda Fon adına saklandığının ve katılma paylarını temsilen fiziken bir belge basılmayacağını ve bu paylara ilişkin hakların Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kayden izleneceğinin hatırlatılmasında yarar görülmektedir. Ancak, yatırımcıların Fon'a yatırım yaparken aşağıdaki unsurları da dikkate almaları gerekmektedir:

- Altın fiyatında değişim yaşanabilecektir. Dünya genelindeki altın arz ve talebi, yatırımcıların enflasyon oranına ilişkin beklentileri, döviz kurları, faiz oranları, dünya genelinde ya da bölgesel olarak yaşanan bazı ekonomik, politik ve finansal olaylar gibi birçok etken altın fiyatlarında değişime neden olabilmektedir. Altın fiyatındaki olumsuz yöndeki değişimler, Fon performansını etkileyecektir.
- Fon portföyünden düzenli olarak yapılacak olan ve izahnamenin X. Bölüm'de yer verilen harcamalar, zamanla Fon portföyünde yer alan altının azalmasına yol açabilir. Zira, söz konusu harcamalar zamanla Fon portföyünde yer alan altının bir miktarının satılmasını gerektirebilecektir. Bu anlamda, Fon portföyünden yapılacak harcamalar dikkate alındığında, Fon'un yatırım amacının, katılma payı değerinin altın fiyatını birebir olarak değil, mümkün olduğunca yakın bir şekilde yansıtması olduğu söylenebilir.
- Fon'un gösterge niteliğindeki net aktif değeri, net aktif değeri ve İMKB'deki işlem fiyatı zaman zaman piyasa koşullarına göre farklılıklar gösterebilir. Borsa yatırım fonlarının yapısı gereği, yatırımcıların birincil ve ikincil piyasa işlemlerinde bu fiyatları ayrı ayrı dikkate almaları ve yatırım kararlarını buna göre yönlendirmeleri gerekmektedir.
- Fon Kurucusu'nun sorumluluğunda Yönetici tarafından devamlı bir şekilde hesaplanan ve 1 dakikada bir açıklanan gösterge niteliğindeki net aktif değer sadece gösterge niteliğindeki bir



rakamdır. Bu rakamın doğru olarak hesaplanmasından Kurucu sorumludur, ancak veri dağıtım firmalarından alınan verilerden veya teknik nedenlerden kaynaklanan sorunlardan ötürü gösterge niteliğindeki net aktif değerin yayınlanmasında ve hesaplanmasında sorunlar yaşanabilir. Gösterge niteliğindeki net aktif değer kullanılarak yapılacak işlemlerde teknik ve verisel hatalardan ötürü yanlış hesaplama veya yayın durumunda oluşacak zarardan Kurucu ve/veya Yönetici sorumlu tutulamaz.

- Gösterge niteliğindeki net aktif değer, katılma payı işlem fiyatı gibi Fon'a ilişkin verilerin açıklanmasında teknik nedenlerden ötürü gecikmeler, durmalar yaşanabilir ve bu gelişmelerin sonucunda İMKB Fon paylarının işlem görmesini geçici olarak durdurabilir.
- Fon'un baz aldığı Endeks, Reuters tarafından yayınlanmakta olan XAU=D kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot altın ons fiyatını baz alan bir endekstir. Endeks hesaplanırken, baz alınan ABD doları cinsinden altın fiyatının, Fon İktüzüğü ve izahnamenin önceki bölümlerinde nasıl hesaplanacağı açıklanan kur ile çarpılarak YTL'ye dönüşümü sağlanacaktır. Bu anlamda döviz kurlarında yaşanan değişimler de Fon katılma payının değerini etkileyebilecektir.
- Fon'un baz aldığı Endeks'in, Reuters tarafından yayınlanmakta olan XAU=D kodlu uluslararası ABD Doları cinsinden spot altın ons fiyatını baz alan bir endeks olmasına bağlı olarak, Tebliğ'in 20. maddesi uyarınca Fon portföyündeki varlıkların, Endeks'in hesaplanma yöntemiyle uyumlu olacak şekilde, yani uluslararası altın fiyatının YTL değeri üzerinden değerlendirilmesi söz konusu olacaktır. Gösterge niteliğindeki net aktif değer de bu fiyat esas alınarak hesaplanacaktır. Ancak bu durumda, yatırım kararlarını gösterge niteliğindeki net aktif değeri bir veri olarak kabul ederek veren yatırımcıların, birincil piyasa işlemleri kapsamında altın alım satım işlemlerini ülkemizde altın alım satımının yapılabildiği organize tek piyasa olan İAB'de gerçekleştirmeleri durumunda, uluslararası altın fiyatı üzerinden değil, İAB fiyatı üzerinden işlem yapmaları söz konusu olacaktır. Yapılan incelemelerde, İAB fiyatları ile uluslararası altın fiyatlarının genel olarak paralel bir seyir takip ettiği görülmekle birlikte; nakliyat ve sigorta giderlerinin de etkisiyle bu fiyatların birebir aynı olmadığı, hatta bazı dönemlerde ekonomik koşullara bağlı olarak bariz farklılıklar oluşabildiği görülmüştür. Dolayısıyla altın alımını İAB'den yapacak yatırımcıların fiyat farklılıklarını dikkate almaları gerekmektedir. Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan bildirim çerçevesinde, yatırımcıların yatırım kararlarını verirken tam olarak bilgilendirilmelerini teminen Fon'un baz aldığı endeks değerinin ve gösterge niteliğindeki net aktif değerin açıklandığı her ortamda uluslararası altın fiyatı ile İAB fiyatının da açıklanması öngörülmüştür. Fon İktüzüğü uyarınca bu değerler 1 dakikada bir en az iki veri dağıtım firması aracılığıyla ve Fon'un web sitesi yoluyla yayınlanacaktır. Bu veri dağıtım firmalarının isimleri Fon'un web sitesinden yatırımcılara duyurulacaktır.
- Yukarıdaki madde kapsamında, İAB'nin seans saatlerinin, 1. seans için 11:00-13:00 ve 2. seans için 15:00-17:15 olduğunun, aynı gün valörlü işlemlerin 2. seansta saat 16:00'da sona erdiğinin, Fon katılma paylarının işlem gördüğü İMKB Fon Pazarı'nda ise seans saatlerinin 1. seans için 9:30-12:00 ve 2. seans için 14:00-16:30 olduğunun hatırlatılmasında yarar görülmektedir.



X. FON'DAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve Yöneticiye Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: %0.0013/gün (her gün için fon toplam değerinin yüzbinde birondaüçü). Her ay sonunu izleyen bir hafta içinde bu ücretin %90'ı (yüzde doksan) Yönetici'ye, %10'u (yüzde on) ise Kurucu'ya ödenir.

2. Portföye alınacak altın için İstanbul Altın Borsası'na ödenecek komisyon toplam işlem tutarı üzerinden 0.00015 (yüzbinde onbeş)'tir. Fon adına yapılan alım satım işlemlerinde işlemin karşı tarafının Finansbank olması durumunda bu komisyon 4 kat olarak uygulanır.

3. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: Fondan şu aşamada saklama komisyonu tahsil edilmemektedir, bağımsız denetim ücretinin yıllık yaklaşık 7.500 YTL olması beklenmektedir.

4. Vergi Karşılığı: Ayrılmamaktadır

XI. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
SPK Kayıt Ücreti	100.000
Finansal Faaliyet Harcı	50.000
Tescil ve İlan Giderleri	2.000
Gazete İlan Giderleri	5.000
Diğer Giderler	10.000
TOPLAM	167.000

Halka arza ilişkin ortaya çıkabilecek diğer giderler de Kurucu tarafından üstlenilecek ve yatırımcılardan tahsil edilmeyecektir.

XII. BORSA YATIRIM FONLARININ VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a. Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinin 1 numaralı alt bendi uyarınca Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıklarıyla, 2 numaralı alt bendi uyarınca portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b. Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (8) numaralı fıkrası uyarınca borsa yatırım fonlarının elde edeceği portföy işletmeciliği kazançları tevkifata tabi değilken, 5527 sayılı Kanunla Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde yapılan değişiklikler uyarınca borsa yatırım fonlarının 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren elde edeceği portföy işletmeciliği kazançları tevkifata tabi hale gelmiştir.



Ancak tevkifat oranı 22/7/2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararıyla %0 olarak belirlenmiştir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

a. Tam Mükellef Gerçek Kişiler: Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan borsa yatırım fonlarının katılma payları ile ilgili olarak; bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri borsa yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden, 22/7/2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fıkrası uyarınca, bu gelirler için beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

b. Dar Mükellef Gerçek Kişiler: Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasında, 5527 sayılı Kanunla yapılan değişiklik uyarınca bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri borsa yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %0 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fıkrası uyarınca, bu gelirler için beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

c. Tam Mükellef Tüzel Kişiler: Yatırım fonu kar payları, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesi uyarınca %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Tam mükellef kurumlar açısından da, borsa yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden 22/7/2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince %10 oranında stopaj yapılır. Bu stopaj, tam mükellef kurumlar tarafından kazanç üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

d. Dar Mükellef Tüzel Kişiler: Gelir Vergisi Kanunu'nun, 31.12.2004 tarih ve 3. mükerrer 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5281 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun eklenen geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasında, 5527 sayılı Kanunla yapılan değişiklik uyarınca bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri altın yatırım fonu katılma paylarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %0 oranında tevkifat yaparlar. Aynı maddenin (7) numaralı fıkrası uyarınca bu gelirler için beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez.

XIII. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARINA İLİŞKİN ESASLAR

Borsa yatırım fonları tarafından yapılacak özel durum açıklamalarına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla belirlenmiştir.



XIV. BORSA YATIRIM FONLARI'NDA MALİ TABLO VE RAPORLARININ DÜZENLENME, İLAN VE BİLDİRİM ESASLARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2004/54 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan 30.12.2004 tarih ve 51/1746 sayılı kararıyla borsa yatırım fonlarının mali tablo ve raporlarının düzenlenme, ilan ve bildirim esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Seri:VII, No:23 sayılı "Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin, "Ortak Hükümler" başlıklı 22. maddesi uyarınca, Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in "Periyodik Raporlara İlişkin Esaslar" başlıklı 46. maddesi hükümlerine tabi olan borsa yatırım fonları; bu madde hükümlerine ek olarak; aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonları, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı vb. konularda, Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ'de ve Seri: XII, No:1 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği"nde menkul kıymet yatırım fonları için geçerli olan hükümlere tabidirler. Borsa yatırım fonları söz konusu Tebliğ hükümlerine ek olarak; altı aylık ve yıllık dönemler itibariyle hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarını, Kurulumuzun borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklara ilişkin düzenlemelerinde belirtilen sürede, Kurula ve borsa bülteninde yayımlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdürler.

Borsa yatırım fonlarının mali tabloları ve raporlarını düzenleme, ilan ve bildirim sorumluluğu Kurucu'ya aittir. Kurucu bu konuda Fon Kurulu'nu görevlendirebilir; ancak, bu durum Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

XV- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü ikincil piyasada sattıklarında veya geri alım işlemine konu ettiklerinde, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

2. Fon, mali tablo ve raporların düzenlenmesi, bağımsız denetimi ve ilanı konusunda XIV. Bölüm'de yer alan hususlara ek olarak 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 paylarının alınıp satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar.

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG'de 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. Kurucu aylık raporlarını ilgili ayı takip eden 15 gün, yıllık raporlarını ise hesap döneminin bitimini takip eden 3 ay içinde Kurula ve yayınlanmak üzere ilgili borsaya göndermekle yükümlüdür. Yıllık rapor, bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını içerir. Yıllık rapora ayrıca dönem içindeki gelişmeleri açıklayan bilgiler eklenir. Aylık rapor, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanır. Aylık raporda ayrıca son bir ay ve üç aylık dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayılarına ilişkin bilgilere yer verilir. Söz konusu raporlar aynı zamanda Kurucu ve Yetkilendirilmiş Katılımcı merkezinde ve Fon'un web sitesinde yatırımcıların incelenmesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmez.

6. Katılma payları müşteri bazında Merkezî Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.

7. 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.

XVI. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

1. Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer ;

- Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
- Fon süresiz ise kurucunun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
- Kurucunun fon kurma koşullarını kaybetmesi,
- Kurucunun mali durumunun zayıflaması, fonun kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle fonun devamının yatırımcıların yararına olmayacağını Kurulca tespit edilmiş olması.

2. Fon'un üzerine baz edildiği endeksin gerçek zamanlı olarak hesaplanmasının veya yayınlanmasının süresiz olarak durdurulması halinde, yeni bir endeksin baz alınması konusunda Fon Kurulu karar alır ve Kurul'a başvurur. Kurul'un uygun görmesi koşuluyla baz alınan Endeks değiştirilebilir.

3. Ay sonları itibarıyla son üç aylık dönemde Fon'un birim pay değeri ile baz alınan endeksin değeri arasındaki korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen korelasyon katsayısının altına düşmesi halinde Kurul, Fon'un tasfiyesini veya türünün değiştirilmesini isteyebilir ve bunların kamuya duyurulmasını sağlayabilir. Fon denetçisi son bir veya üç aylık



dönemler itibariyle hesaplanan korelasyon katsayısının, Fon içtüzüğünde belirtilen oranın altına düşmesi halinde, bu durumu, izleyen ayın ilk 6 işgünü içinde Fon Kuruluna ve Kurula bildirmekle yükümlüdür.

4. Fon'un, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı Tebliğin 53'üncü maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda Fon paylarının İMKB'de işlem görmesi durdurulur. Fon yatırımcılara duyuru yaparak duyuru tarihinden itibaren 30 gün içerisinde fondan çıkmalarını sağlar. 30 günün dolmasının ardından 5 işgünü içerisinde fonun kalan varlıkları İMKB'de 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 payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir Katılma Payı oluşturma ve geri alım işlem talebi alınmaz.

5. Tasfiye'nin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirilir.

6. Fon'un Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 52'nci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucunun ve/veya saklayıcı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız 13/09/2006

**İSTANBUL GOLD B TİPİ ALTIN
BORSA YATIRIM FONU**

FIRAT SELLİ
FON KURULU ÜYESİ

C. ÖZGÜR GÜNERİ
FON KURULU BAŞKANI

**KURUCU, YÖNETİCİ, YETKİLENDİRİLMİŞ KATILIMCI KONSORSİYUM LİDERİ
VE KONSORSİYUM ÜYELERİNİN İMZALARI**

Finansbank A.Ş.

Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**FINANS PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**



Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**FINANS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Akmerkez B Kule Kat: 2 / 3
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270412
V.D. 388 010 4535

Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ALAN
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez E-3 Blok
Kat: 12 Etiler / Beşiktaş / İstanbul

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Ata Yatırım
Menkul Kıymetler A.Ş.
Tic. Sic. No: 270412
V.D. 388 010 4535

C Menkul Değerler A.Ş.

C MENKUL
DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

EKİNCİLER
YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Alternatif Yatırım A.Ş.

ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.

Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

ANADOLU YATIRIM
MENKUL KİYMETLER A.Ş.

Ataonline Menkul Kıymetler A.Ş.

Ata Online
Menkul Kıymetler A.Ş.

Delta Menkul Değerler A.Ş.

Delta
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Aytaç Cad.
No: 2 Etiler / Beşiktaş / İstanbul

Global Menkul Değerler A.Ş.

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



İnter Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

INTER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Abdulca Cad. F2.C Blok
Nispetiye - Beşiktaş / İSTANBUL

Raymond James Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

RAYMOND JAMES YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkmen Yatırım A.Ş.

Tekstil Menkul Değerler A.Ş.

Tekstil Menkul Değerler A.Ş.

TURKISH YATIRIM
ANONİM ŞİRKETİ

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM FINANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 43
Maslak - İSTANBUL
Maslak / D: 995 810 4594



ARACI KURUM	HESAP AÇMA ÜCRETİ	SERMAYA PIYASASI ARACININ TAKAS BANKA VİRMAN ÜCRETİ	YATIRIMCININ BAŞKA ARACIO KURULUŞTAKİ HESABINA VİRMAN ÜCRETİ	EFT ÜCRETİ	DAMGA VERGİSİ	FİZİKİ TESLİM	DİĞER

ARACI KURUM	HESAP AÇMA ÜCRETİ	SERMAYA PIYASASI ARACININ TAKAS BANKA VİRMAN ÜCRETİ	YATIRIMCININ BAŞKA ARACIO KURULUŞTAKİ HESABINA VİRMAN ÜCRETİ	EFT ÜCRETİ	DAMGA VERGİSİ	FİZİKİ TESLİM	DİĞER
1 ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-
2 ALTERNATİF YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Takasbank A.Ş. Tarafindan alınan hesap açma ücreti	-	-	-	-	-	-
3 ANADOLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	-	0.25Ytl+BSMV	İnternet için sıfır şubeden %0.4 0.77 Ytl	-	-	-
4 ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	0.77 Ytl	-	-	-
5 ATAONLINE MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	Takasbank'ın uyguladığı EFT tarifesini minimum 1.47 Ytl	-	-	-
6 C MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	5-30 YTL +BSMV	-	-	-
7 DELTA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	0.2 Ytl+BSMV	5-30 YTL +BSMV	Şubeler 20000 Ytl ye kadar 2 Ytl, üzeri her 5000 Ytl için 50Ykr, 40000 Ytl sonrası için 1 Ytl ,internet şube 14 Ytl ye kadar 74 Ykr üzeri %0.005+BSMV	-	-	-
8 EKİNCİLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	Hisse için yoktur	Hisse için yoktur	-	-	-	-
9 FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	0.5 YTL	0.5 YTL	Şubeden hesaptan %0.3 min 17 Ytl max 100 Ytl şubeden kasdan %0.4 min 25 Ytl max 150 internet 0.9 Ytl	-	-	-
10 GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-

[Handwritten signatures and notes at the top left of the page]

ARACI KURUM	HESAP AÇMA ÜCRETİ	SERMAYA PİYASASI ARACININ TAKAS BANKA VİRMAN ÜCRETİ	YATIRIMCININ BAŞKA ARACIO KURULUŞTAKİ HESABINA VİRMAN ÜCRETİ	EFT ÜCRETİ	DAMGA VERGİSİ	FİZİKİ TESLİM	DİĞER
11 GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	Hisse çeşidi başına 0.5 Ytl	Hisse çeşidi başına 0.5 Ytl Her bir virman talebi için 0.53 Ytl	-	-	-	Yıllık hesap işletim ücreti 30 Ytl Sermaye artırım yapan veya temettü dağıtan hisse senedini nominali üzerinden %0.002 Aylık ekstre gönderim ücreti 2.95 Y
12 GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15 Ytl	-	-	5000 Ytl'ye kadar 1.5 Ytl+BSMV 5000Ytl-10000 Ytl arası 2 Ytl+BSMV 10000-20000 Ytl arası 2.5 Ytl+BSMV 20000+50000 Ytl arası 5 Ytl+BSMV 50000Ytl üzeri 10 Ytl+BSMV	-	-	-
13 İNTER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-
14 OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan alınır	-	-	-	-	-	MKK ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan alınır
15 RAYMOND JAMES YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	-	-	-	var	-	-	-
16 ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	Kıymet başına 1 Ytl+BSMV 0.11Ytl	-	-	-	-
17 TEKTİL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-
18 TÜRKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-
19 YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	Hisse için virman başına 0.2 Ytl+BSMV	Hisse için virman başına 0.2 Ytl+BSMV	10000 Ytl ve altı için 1 Ytl+BSMV 10000 Ytl üstü için tutar üzerinden onbinde 1+BSMV	-	-	-
20 YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Takasbank masrafları	Müşteriden alınmıyor	Müşteriden alınmıyor	Müşteriden alınmıyor	-	-	-
21 ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-

[Handwritten signature and notes at the bottom left of the table]

[Handwritten signature and notes at the bottom center of the table]

[Handwritten signatures and notes at the bottom right of the table]