

BU İZAHNAME KATILMA BELGELERİNİN SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONLA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YERELDİĞİ 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.

**AKBANK T.A.Ş.'NİN
100.000.000 PAY 7. TERTİP
B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU
KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Akbank T.A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 12.05.1993 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 90418 – 35272 sicil numarası altında kaydedilerek 18.05.1993 tarih ve 3283 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.04.1993 tarih ve OFD/545 sayılı izni ile kurulmuş Akbank T.A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu katılma belgelerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Akbank T.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	TERTİP	TUTARI (TL'NDAN)	(TL'NA)
14.07.1993	02.07.1993	KB.87/415	1.TERTİP		30 MİLYAR
02.12.1994	22.11.1994	KB.87-2/1122	2.TERTİP	30 MİLYAR	60 MİLYAR
19.04.2000	10.04.2000	KB.87-3/463	3.TERTİP	60 MİLYAR	120 MİLYAR
15.04.2002	05.04.2002	KB.87-4/444	4.TERTİP	120 MİLYAR	250 MİLYAR
08.05..2002	02.05.2002	KB.87-5/596	5.TERTİP	250 MİLYAR	500 MİLYAR
04.02.2003	15.01.2003	KB.87-6/56	6.TERTİP	500 MİLYAR	2 TRİLYON

Bu sefer fon tutarının 2.000.000.000.000.- TL'ndan 3.000.000.000.000.-TL'na artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 7. tertip 100.000.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 10.02.2004 tarih ve KB.87-7/82 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma belgelerinin, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü : Tahvil ve Bono Fonu
(Fon portföyünün en az % 51'ini devamlı olarak kamu ve / veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırmış fonlar tahvil ve bono fonu olarak adlandırılır.)

2. Fonun Tipi : B Tipi

(Fon içtüzüklerinde belirtilmek suretiyle, portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 25'ini,devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırmış fonlar A Tipi, diğerleri B Tipi olarak adlandırılır.)

3. Mevcut Fon Tutarı	:	2 000.000.000.000.-TL
4. Artırılan Fon Tutarı	:	1.000.000.000.000.-TL
5. Artırım Sonrası Fon Tutarı	:	3.000.000.000.000.-TL
6. Mevcut Pay Sayısı	:	200.000.000 Adet
7. Artırılan Pay Sayısı	:	100.000.000 Adet
8. Artırım Sonrası Pay sayısı	:	300.000.000 Adet
9. Artırılan Payların Tertibi	:	7.tertip
10. Fon'un Süresi	:	Süresizdir

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. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, nakde dönüşümü kolay olan ve riski az olanlar tercih edilir.

Tebliğ'in 5.maddesi uyarınca, fon portföyünün en az %51'i devamlı olarak kamu ve / veya özel sektör borçlanma senetlerine yatırılır.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu :

Akbank T.A.Ş. Fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

2. Yönetici :

Fon portföyü Ak 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 Akbank T.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 Üye Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
H.Halim Çun	Fon Kurulu Başkanı	1995 – 1998 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şube Müdürü 1998 – 2000 Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür 2000 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	7
Canan Dağıstan	Üye	1988 – 1996 Akbank T.A.Ş. Menkul Değerler Müdürlüğü Uzman Yrd.,Uzman 1996 – 1997 Akbank T.A.Ş. Menkul Değerler Müdürlüğü Müdür Yrd. 1997 – Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Müdür	14
Sedat Çakmakgil	Üye	1994 – 1996 Park Yatırım A.Ş. Hazine Bölümü Dealer/Broker 1996 – 2000 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SGMK.Bölüm Müdürü 2000 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür	8
Emin Sezik	Üye	1995 – 1997 Tekstilbank Kurumsal Finansman ve Araştırma Böl.Uzman 1997 – 1999 Tekstil Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman ve Araştırma Böl. II.Müdür 1999 – 2000 Haziran Oyakbank Genel Müdürlük Mali Analiz ve Araştırma Böl.Araştırma Müdürü 2000 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Müdürü	7

Fon Denetçileri Adı Soyadı	Temsil Ettiği Kuruluş	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Can Ayışık	Akbank T.A.Ş.	1990 Teftiş Kurulu Başkan Yrd. 2000 Takip İşleri Müdürü	12

Fon Hizmet Birimi Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Serhan Boztilki	Fon Müdürü/Fon Kurulu Üyesi	1995 – 1999 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şube Müdürü 1999 – 2000 Yurt Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2000 – 2002 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Grup Müdürü 2002- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd.	8
Argun EĞMİR	Fon Operasyon	1999-2000 Lebib Yalkın Yayınları Mevzuat – Uzman 2000-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman,Kıd. Uzman, Müdür Yrd. 2003- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon Müdür V.	4
Gönül ÖZŞAHİN	Fon Operasyon	1997 – 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kıd.Şef 2002- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon Sorumlusu	6
Ayhan Güney	Fon Muhasebecisi	1997 – 1999 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şef 2000 – 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Muhasebe Yardımcısı 2002- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon Sorumlu Yardımcısı	6
Hüseyin ÖZKIR	Fon Operasyon	1998 –2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Memur 2002- Ak Portföy Yönetimi A.Ş.,Eleman	5

Mohaç Buğra AYDIN	Fon Operasyon	1997 – 1998 Şahin Menkul Değerler Memur 2000 – 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Memur 2002- Ak Portföy Yönetimi A.Ş.,Eleman	5
Kutluhan TAN	Fon Operasyon/ Takas Elemanı	2000-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Takas Elemanı 2002 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon/ Takas Elemanı	3

Fon Portföy Yöneticilerinin Adı Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)
Serhan Boztilki	1995 – 1999 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şube Müdürü 1999 – 2000 Yurt Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2000 –2002 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Grup Müdürü 2002- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yrd.	7
Sedat Çakmakgil	1994 – 1996 Park Yatırım A.Ş. Hazine Bölümü Dealer/Broker 1996 – 2000 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SGMK.Bölüm Müdürü 2000 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür	8
Çağatay Pişkin	1997-2001 Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetimi-	6

	Müdür 2002-2003 Dış Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetmen 2003- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetimi – Müdür	
Gökhan KURALAY	1996 – 1999 HSBC Bank Dealer 2000 – 2002 Koç Yatırım Portföy Yöneticisi 2002 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yrd.	7
Saliha Atagün Kılıç	1990 – 1992 Çarşı Menkul Değerler Dealer 1992 – 1996 Önder Menkul Değerler A.Ş. Dealer 1997-2000 – Park Yatırım Bankası Dealer 2000- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman	12
Leyla Ercan UYUM	1997 – 1998 T.Ticaret Bankası Fon Yönetim Müdürlüğü –Uzman Yrd. 1998 – 2000 T.Ticaret Bankası Fon Yönetim Müdürlüğü - Uzman 2000 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman	6
Tufan CÖMERT	1997-2000 Alternatif Menkul Değr. A.Ş. Portföy Yöneticisi/Uzman 2001-2003 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi/Uzman 2003- Ak Portföy Yönetimi A.ş. Kıd. Uzman	6
Gökçen YUMURTACI	1996-2002 Axa Oyak Sigorta Fon Yönetimi/Uzman 2002- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman	7

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	20
Yabancı Hisse Senetleri	0	20
Kamu Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borç. Senetleri	51	100
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	49
Ters Repo	0	49
Opsiyon	0	5
Nakit	0	20
Gayri Menkul Sertifikaları	0	10

Kamu Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetlerinin toplam değeri fon toplam değerinin en az % 51'i en çok % 100'ünü oluştururlar.

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 28.01.2004 tarihi itibarıyla yapısı aşağıda verilmiştir.

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

VARLIK TÜRÜ	28/01/2004	
	TUTARI (TL)	%
Kamu Borçlanma Senetleri	596.670.426.764.579	75,83
Ters Repo	190.135.342.465.754	24,17

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU	28/01/2004 TUTARI (TL)
Fon Portföy Değeri	786.805.769.230.333
Hazır Değerler (+)	118.665.189
Diğer Varlıklar	4.947.882.124.872
Diğer Alacaklar (BPP)	6.290.386.905.556
Borçlar (-)	15.186.975.516.294
Yönetim Ücreti	2.273.164.763.974
Vergi Karşılığı	12.907.498.318.964
Diğer Borçlar	6.312.433.356
Fon Toplam Değeri	782.857.181.409.656
Pay Sayısı	188.784.910
Birim Pay Değeri	4.146.821

28.01.2004 tarihi itibariyle Fon portföyüne ilişkin bilgiler aşağıdadır:

BORÇ.SNT.	28/01/2004		
KIYMET TÜRÜ ,	Nominal Değer (TL)	Vade Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Rev.Repo	44.031.342.465.753	TRT070704T10	44.031.342.465.753
Rev.Repo	90.064.109.589.041	TRT100510T19	90.064.109.589.041
Rev.Repo	20.014.246.575.343	TRT161105T12	20.014.246.575.343
Rev.Repo	500.356.164.384	TRT161105T12	500.356.164.384
Rev.Repo	1.000.712.328.767	TRT180106T11	1.000.712.328.767
Rev.Repo	28.520.301.369.863	TRT180106T11	28.520.301.369.863
Rev.Repo	1.501.068.493.151	TRT180106T11	1.501.068.493.151
Rev.Repo	4.503.205.479.452	TRT280404T18	4.503.205.479.452
Hazine Bonosu	30.000.000.000.000	TRB210704T12	26.827.925.096.772
Kuponlu Devlet Tahvili	60.000.000.000.000	TRT161105T12	65.210.226.064.200
Devlet Tahvili	100.000.000.000.000	TRT151204T13	81.857.035.315.948
Devlet Tahvili	100.000.000.000.000	TRT180804T16	87.894.128.656.923
Devlet Tahvili	105.000.000.000.000	TRT220904T27	90.262.033.057.482
Devlet Tahvili	80.000.000.000.000	TRT230305T13	62.166.209.391.195
Devlet Tahvili	125.000.000.000.000	TRT260105T12	99.951.556.730.717
Devlet Tahvili	97.900.000.000.000	TRT271004T11	82.501.312.451.342

28.01.2003 tarihi ile 28.01.2004 tarihi arasındaki dönemde;

PORTFÖYDEKİ BORÇLANMA SENETLERİ DÖNÜŞÜM ORANI : 0,03

PORTFÖYDEKİ ORTALAMA BORÇLANMA SNT.ORANI : % 77,41

YILLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORANI : % 48,54

SON BİR AYLIK KATILMA BELGESİ DEĞER ARTIŞ ORAN : % 1,48

YILLIK ORTALAMA PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ : 335,668,338,142,993.-TL

PORTFÖYÜN SON BİR AYLIK ORTALAMA VADESİ : 220 gün

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. 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 belgelerinin birim pay değerleri hesaplanmayabilir.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK GİDER ,KOMİSYON VE KARŞILIKLAR:

1- Kurucuya Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı : Her gün için fon toplam değerinin 0,00010 (yüzbindeon)'sinden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir.

2- Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı :

Kurucu tarafından yönetici kuruluşa, portföy yönetim komisyon tutarı olarak ;kurucuya ödenen yönetim ücretinin, portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen oranı, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde ödenir.

3- Hisse Senedi Kurtajı : 0.002 (bindeiki)

4- Sabit Getirili Menkul Kıymet Kurtajı : Fon adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda ve Takasbank Borsa Para Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemler üzerinden, İMKB ve Takasbank tarifесinin 1 (bir) puan üzeri kurtaj uygulanır.

5- Saklayıcı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

6- Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları : Günlük olarak 233.793.828.-TL 2004 yılı Bağımsız Denetim Ücreti karşılığı ayrılmaktadır.

7- İhtiyatlar :Yok.

8- Vergi Karşılığı : Fonun günlük değer artışı üzerinden % 10 oranında vergi karşılığı ayrılmaktadır.

IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

1-Tutar Artırımı İhraç Giderleri:	17.500.000.000.-TL (Tahmini)
SPK Kayıt Ücreti	: 2.000.000.000-TL
Finansal Faaliyet Harcı	: 1.000.000.000-TL
KB Basım Masrafları	: 1.500.000.000.-TL (Tahmini)
Tescil ve İlan Giderleri	: 7.500.000.000.-TL (Tahmini)
Gazete İlan Giderleri	: 5.000.000.000.-TL (Tahmini)
Diğer Giderler	: 500.000.000.-TL (Tahmini)

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. İhraca ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanacaktır.

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;

Tam Mükellef Gerçek Kişiler: Fon katılma belgesi kar payları Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır ancak, Gelir Vergisi Kanunu'nun, 02.01.2004 tarih ve mükerrer 25334 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 5035 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 55. Maddesi uyarınca, 01.01.1999 – 31.12.2004 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 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 fon içtüzüğünde belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine 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 alım satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve ilanı takiben 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 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 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 satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.

6. Katılma Belgeleri Alım Satım Esasları :

Genel Esaslar

Katılma belgesi satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan ettiği katılma belgesinin alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Bunun dışında Kurucunun telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma belgesi alım satım talimatı verilebilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma belgesi alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Alım Talimatları

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 hesaplamasından 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.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma belgesi bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma belgesi bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına % 20 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma belgesi bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir.

Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle alım talimatları maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma belgesi alımında kullanılır.

Satım Talimatları

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma belgesi satım 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 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.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma belgesi bedelleri; iade talimatının, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden 1. işlem gününde, iade talimatının İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden 2. işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

7. Tasarruf sahipleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ve Cıttıbank N.A. Merkezi New York N.Y İstanbul Merkez Şubesi aracılığıyla da katılma belgelerini alıp satabilirler.

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

9. 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 MALİ TABLOLARI

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU
30 HAZİRAN 2003 TARİHLİ BİLANÇOSU

VARLIKLAR	30 Haziran 2003 <u>Milyon TL</u>	30 Haziran 2002 <u>Milyon TL</u>
I- HAZIR DEĞERLER	1,253,136	5,781,010
A. KASA	-	-
B. BANKALAR	1,253,136	5,781,010
C. DİĞER HAZIR DEĞERLER	-	-
II- MENKUL KIYMETLER	202,125,645	25,611,201
A. HİSSE SENETLERİ	-	-
B. ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ	-	-
C. KAMU KESİMİ BORÇLANMA SENETLERİ	202,125,645	25,611,201
D. DİĞER MENKUL KIYMETLER	-	-
III- ALACAKLAR	-	-
IV- DİĞER VARLIKLAR	1,795,406	188,893
VARLIKLAR TOPLAMI	<u>205,174,187</u>	<u>31,581,104</u>
BORÇLAR		
V- BORÇLAR		
A. BANKA AVANSLARI	-	-
B. BANKA KREDİLERİ	-	-
C. MENKUL KIYMET ALIM BORÇLARI	-	-
D. FON YÖNETİM ÜCRETİ	603,123	68,820
E. HİSSE SENEDİ BEDELLİ SERMAYE ART.DOĞAN BORÇLAR	-	-
F. DİĞER BORÇLAR	3,342,029	723,360
BORÇLAR TOPLAMI	<u>3,945,152</u>	<u>792,180</u>
NET VARLIKLAR TOPLAMI	<u>201,229,035</u>	<u>30,788,924</u>
VI- FON TOPLAM DEĞERİ		
A. KATILMA BELGELERİ	147,373,674	20,501,422
B. KATILMA BELGELERİ DEĞER ARTIŞ/AZALIŞI	1,715,616	(550,111)
C. FON GELİR GİDER FARKI	52,139,745	10,837,613
- CARİ YIL FON GELİR GİDER FARKI	25,310,232	5,949,423
- GEÇMİŞ YILLAR FON GELİR GİDER FARKI	26,829,513	4,888,190
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>201,229,035</u>	<u>30,788,924</u>

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

TASLAK

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2003 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU**

	30 Haziran 2003	30 Haziran 2002
	<u>Milyon TL</u>	<u>Milyon TL</u>
I- FON GELİRLERİ	28,823,329	6,545,582
A.MENKUL KIYMETLER PORTFÖYÜNDEN		
ALINAN FAİZ VE KAR PAYLARI	8,362,573	1,951,592
1.ÖZEL KESİM MEN.KIY.FAİZ VE KAR PAYL.	-	-
-Hisse Senetleri Kar Payları	-	-
-Borçlanma Senetleri Faizleri	-	-
2.KAMU KESİMİ MEN.KIY.FAİZ VE KAR PAYL.	7,358,230	858,606
3.DİĞER MENKUL KIY.FAİZ VE KAR PAYL.	1,004,343	1,092,986
B.MENKUL KIYMETLER SATIŞ KARLARI	693,331	57,942
1.ÖZEL KESİM MEN.KIY.SATIŞ KARLARI	-	-
-Hisse Senetleri Satış Karları	-	-
-Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2.KAMU KESİMİ MEN.KIY. SATIŞ KARLARI	693,331	57,942
3.DİĞER MENKUL KIY. SATIŞ KARLARI	-	-
C.GERÇEKLEŞEN DEĞER ARTIŞLARI	19,767,425	4,536,048
D.DİĞER GELİRLER	-	-
II- FON GİDERLERİ	3,513,097	596,159
A.MENKUL KIYMETLER SATIŞ ZARARLARI	603,328	111,690
1.ÖZEL KESİM MEN.KIY.SATIŞ ZARARLARI	-	-
-Hisse Senetleri Satış Zararları	-	-
-Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2.KAMU KESİMİ MEN.KIY. SATIŞ ZARARLARI	603,328	111,690
3.DİĞER MENKUL KIY. SATIŞ ZARARLARI	-	-
B.GERÇEKLEŞEN DEĞER AZALIŞLARI	634,878	52,485
C.FAİZ GİDERLERİ	-	-
1.BANKA AVANS FAİZLERİ	-	-
2.BANKA KREDİ FAİZLERİ	-	-
D.DİĞER GİDERLER	2,274,891	431,984
1.İHRAÇ İZİN ÜCRETİ	-	-
2.İLAN GİDERLERİ	674	484
3.SİGORTA ÜCRETLERİ	-	-
4.ARACILIK KOMİSYONU GİDERİ	139,016	30,482
5.NOTER HARÇ VE TASDİK ÜCRETLERİ	467	309
6.FON YÖNETİM ÜCRETİ	2,125,066	357,820
7.DENETİM ÜCRETİ	9,617	4,036
8.KATILMA BELGELERİ BASIM GİDERİ	-	-
9.VERGİ, RESİM,HARÇ VB.GİDERLER	-	-
10.DİĞER	<u>51</u>	<u>38,853</u>
III- FON GELİR GİDER FARKI	<u>25,310,232</u>	<u>5,949,423</u>

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU
30 HAZİRAN 2003 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	<u>30 Haziran 2003</u>			<u>30 Haziran 2002</u>		
	<u>NOMİNAL DEĞER</u>	<u>RAYIÇ DEĞERİ</u>		<u>NOMİNAL DEĞER</u>	<u>RAYIÇ DEĞERİ</u>	
	<u>Milyon TL</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>%</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>%</u>
HİSSE SENETLERİ	-	-	-	-	-	-
HAZİNE BONUSU	-	-	-	-	-	-
DEVLET TAHVİLİ VE TERS REPO	<u>265,575,830</u>	<u>202,125,645</u>	<u>100.00</u>	<u>29,465,120</u>	<u>25,611,201</u>	<u>100.00</u>
FON PORTFÖY DEĞERİ	<u>265,575,830</u>	<u>202,125,645</u>	<u>100.00</u>	<u>29,465,120</u>	<u>25,611,201</u>	<u>100.00</u>

AKBANK T.A.Ş.
B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU
30 HAZİRAN 2003 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

	<u>30 Haziran 2003</u>		<u>30 Haziran 2002</u>	
	<u>Tutar</u>	<u>%</u>	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
	<u>Milyon TL</u>	<u>%</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>%</u>
FON PORTFÖY DEĞERİ	<u>202,125,645</u>	<u>100.45</u>	25,611,201	83.18
HAZİR DEĞERLER	<u>1,253,136</u>	<u>0.62</u>	5,781,010	18.78
ALACAKLAR	-	-	-	-
DİĞER VARLIKLAR	<u>1,795,406</u>	<u>0.89</u>	188,893	0.61
BORÇLAR	<u>(3,945,152)</u>	<u>(1.96)</u>	<u>(792,180)</u>	<u>(2.57)</u>
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>201,229,035</u>	<u>100.00</u>	<u>30,788,924</u>	<u>100.00</u>

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

XIV. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1- Satış Başlangıç Tarihi: 18.02.2004 '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 :

<u>ADRES:</u>	<u>TELEFON NO:</u>
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İnönü Cad. No: 80 80090 Gümüşsuyu/İstanbul	212 334 94 94
Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Sabancı Center 4.Levent/İstanbul	212 270 00 44
Akbank T.A.Ş. Tüm Şubeleri	
Cıttıbank N.A. Merkezi New York N.Y İstanbul Merkez Şubesi Büyükdere Cad. 100, 80280 Esentepe/İstanbul	212 288 77 00

3-Katılma Belgesi Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

<u>ADRES:</u>	<u>TELEFON NO:</u>
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	212 334 94 94

Inönü Cad. No: 80 80090 Gümüşsuyu/İstanbul

Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü 212 270 00 44
Sabancı Center 4.Levent/İstanbul

Akbank T.A.Ş. Tüm Şubeleri

Cıttıbank N.A. Merkezi New York N.Y 212 288 77 00
İstanbul Merkez Şubesi
Büyükdere Cad. 100, 80280 Esentepe/İstanbul

4.Kurucunun, Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN ADRESİ TELEFON NO

Akbank T.A.Ş.
Sabancı Center 4.Levent / İstanbul 212 270 00 44

YÖNETİCİNİN ADRESİ TELEFON NO

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
İnönü Cad No: 80 80090 Gümüşsuyu / İstanbul 212 334 80 80

XV. PROMOSYON KAMPANYALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER:

AKBANK T.A.Ş. tarafından, kurucusu olduğu B Tipi Likit Fon , B Tipi Değişken Fon, B Tipi Tahvil ve Bono Fonu, A Tipi Karma Fon, A Tipi Değişken Fon, A Tipi Hisse Senedi Fonu, A Tipi Mali Kuruluşlar Sektörü Fonu, A Tipi İmalat Sektörü Fonu, A Tipi Sabancı Holding İştirakleri Fonu, A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonuna yeni ve sürekli müşteri kazanımına yönelik olarak 12.09.2005 – 30.11.2005 tarihleri arasında bir kampanya düzenlenecektir. Kaynakları tamamıyla Bankamız tarafından karşılanan kampanyanın başlangıç ve bitiş tarihleri arasında, portföylerindeki fon paylarındaki aylık ortalamasında en az 5.000 YTL artış gerçekleştiren müşterilere her ay sonunda ortalama artışı ile orantılı olarak her 5.000 YTL için 1 çekiliş hakkı verilecektir. Axess kredi kartı olmayan müşterilerin kampanya süresinde Axess kredi kartına başvurmaları durumunda en az fon paylarındaki aylık ortalamasında 5.000 YTL artış kaydedilmiş olmak kaydı ile başvuruda buldukları ay için fazladan 1 çekiliş hakkı verilecektir. Çekilişe katılma hakkı, fon payları arttırıldığı oranda artacaktır. Artışı hesaplama; Eylül ayı için 12.09.2005 – 30.09.2005, Ekim ayı için 01.10.2005 – 31.10.2005, Kasım ayı için 01.11.2005 – 30.11.2005 tarihleri arasındaki müşteri fon portföyündeki aylık ortalama fon tutarı farkına bakılacaktır.

Kampanya 12 Eylül - 30 Kasım 2005 tarihleri arasında her ay çekilişi yapılacak şekilde düzenlenmiştir.

ÇEKİLİŞLERİN YER VE SAATI : Çekilişler Eğitim Mah. Kasap İsmail Sok. Sadıkoğlu-4 İş Merkezi No:15 Kadıköy İstanbul adresinde saat 11:00'de yapılacaktır.

Çekiliş tarihleri :

1. 11 Ekim 2005
2. 11 Kasım 2005
3. 12 Aralık 2005

İKRAMİYE KAZANANLARIN DUYURU ŞEKLİ : Beher ilan aşağıda belirtilen tarihlerde Milliyet gazetesinin Türkiye baskısında ilan edilecektir.

1. 18 Ekim 2005

2. 18 Kasım 2005
3. 19 Aralık 2005

Ayrıca kazanan asil ve yedek talihlilere posta yoluyla kazandıklarını duyuran taahhütlü gönderiler yapılacaktır.

HEDİYELERİN TESLİM SÜRESİ : Beher çekiliş için asil ve yedek başvuru tarihleri aşağıda belirtilmiştir.

1. Asil talihli son başvuru tarihi : 08 Kasım 2005
Yedek talihli son başvuru tarihi : 29 Kasım 2005
2. Asil talihli son başvuru tarihi : 09 Aralık 2005
Yedek talihli son başvuru tarihi : 30 Aralık 2005
3. Asil talihli son başvuru tarihi : 09 Ocak 2006
Yedek talihli son başvuru tarihi : 30 Ocak 2006

VERİLECEK HEDİYELER :

3 kişiye Mitsubishi marka Lancer 2005 model otomobil:
birim fiyatı: 23.828 YTL KDV Dahil
toplam fiyatı: 71.484 YTL KDV Dahil

3 çifte İtalya, Malta, Yunanistan & Hırvatistan'a Gemi Seyahati
birim fiyatı: 6.710, 65 YTL KDV Dahil
toplam fiyatı: 20.131, 95 YTL KDV Dahil

300 kişiye Atlas Jet Havayolları ile yurtiçi gidiş-dönüş uçak bileti:
birim fiyatı: 250 YTL KDV Dahil
toplam fiyatı: 75.000 YTL KDV Dahil

Her ay için çekiliş yapılacak olup, yukarıdaki hediyeler 3 ay boyunca sürecek kampanyadaki toplam hediye adedidir.

Çekilişe DMC Doğrudan Pazarlama Hizmetleri A.Ş., Akbank T.A.S., Yorum Ajans çalışanları ve 18 yaşından küçükler katılamazlar, katılmış olsalar dahi, kazanmaları halinde, bu ikramiye kendilerine verilmeyecektir. KDV ve ÖTV hariç olmak üzere diğer vergi, yasal yükümlülük ve harcamalar talihlilere aittir

Piyangoya itirazlar için ikramiye son teslim tarihinden itibaren 15 gün içinde Milli Piyango İdaresi'ne başvurulmalıdır.

Bu piyangoya iştirak eden herkes bu şartları kabul etmiş sayılır.

Bu izahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız

29.01.2004

SERHAN BOZTILKI
FON KURULU ÜYESİ

SEDAT ÇAKMAKGİL
FON KURULU ÜYESİ

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen 01/01/2003 ve 30/06/2003 tarihlerine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin mali tabloların kuruluşumuzca düzenlenen bağımsız denetim raporuna uygunluğunu onaylarız.

İstanbul, 12 Ocak 2004

Başaran Nas Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
a member of
PricewaterhouseCoopers

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

