

**BU İZAHNAME KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONLA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YERALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME YENİ BİR TUTAR ARTIRIMINA KADAR GEÇERLİ OLUP, İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİNDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMESİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.**

**DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU  
500.000.000 ADET II. TERTİP  
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN  
İZAHNAMEDİR.**

DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 03/12/2004 tarihinde İSTANBUL ili Ticaret Sicili Memurluğuna 271186-218768 sicil numarası altında kaydedilerek 08/12/2004 tarih ve 6193 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçları, altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29/11/2004 tarih ve KYD/835 sayılı izni ile kurulmuş DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN 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	TER-TİP	ESKİ TUTARI (YTL'DEN)	YENİ TUTARI (YTL'YE)
03/01/2005	18/02/2005	KB 398 / 82	I.	0	5.000.000.-

Bu sefer fon tutarının 5.000.000 YTL'ndan 10.000.000 YTL'na artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren II. tertip 500.000.000 adet katılma payı, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 31.1.2006... tarih ve KB.398.../2/14.50 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.



**DUNDAS ÜNLÜ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

## I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü : **Değişken Fon**  
(Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca, fon portföyü sınırlamaları itibariyle, diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar DEĞİŞKEN FON olarak adlandırılmaktadır.)
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 : 5.000.000 YTL
4. Artırılan Fon Tutarı : 5.000.000 YTL
5. Artırım Sonrası Fon Tutarı 10.000.000 YTL
6. Mevcut Adet Sayısı 500.000.000 Adet
7. Artırılan Adet Sayısı 500.000.000 Adet
8. Artırım Sonrası Adet sayısı 1.000.000.000 Adet
9. Artırılan Adetlerin Tertibi II
10. Fon'un Süresi SÜRESİZ

## II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII,No:10 sayılı Tebliğinin 41. md. ne uygun olarak yönetilir.

Buna göre fon portföyü sınırlamaları itibariyle Tebliğ'deki türlerden hiçbirine girmeyen Değişken Fon'dur. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde piyasa koşullarına göre nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

## III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. **Kurucu:** Fon kurucusu olarak **DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.** riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. **Yönetici:** Fon portföyü **DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER 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:** Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar **İMKB TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş., İSTANBUL ALTIN BORSASI A.Ş., EUROCLEAR BANK S.A./N.V., MORGAN STANLEY, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK AG** nezdinde muhafaza edilecektir.



**DUNDAS ÜNLÜ**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

#### IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Karar Tarihi ve Sayısı
MAHMUT LEVENT ÜNLÜ	Fon Kurulu Başkanı	<ul style="list-style-type: none"><li>Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (2002- ) Yönetim Kurulu Başkan Vekili</li><li>Dundas Ünlü &amp; Co. Genel Müdürlüğü (1996- ) Genel Müdür</li></ul>	14	11/10/2004 Tarihli 2004/18 Sayılı Karar
KAMİL ATTİLA KÖKSAL	Fon Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"><li>Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (2002- ) Genel Müdür, Murahhas Üye</li><li>Demir Yatırım Men.Değerler A.Ş. (2000-2001) Murahhas Üye</li><li>Koç Gayrimenkul Yat.Ortaklığı A.Ş.(1999-2000) Genel Müdür</li><li>İnter Yatırım Men. Değerler A.Ş. (1996-1999) Murahhas Üye</li></ul>	20	11/10/2004 Tarihli 2004/18 Sayılı Karar
TAHİR SELÇUK TUNCALI	Fon Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"><li>Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (2002- ) Sabit Getiri Bölüm Direktörü</li><li>İktisat Yatırım Men.Değerler A.Ş. (1999-2002) Bölüm Başkanı, Sabit Getiri Bölümü</li></ul>	13	11/10/2004 Tarihli 2004/18 Sayılı Karar
BURÇİN MAVİTUNA	Fon Kurulu Üyesi Portföy Yöneticisi	<ul style="list-style-type: none"><li>Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (2004- ) Varlık Yönetimi, Direktör</li><li>CNBC-e Haber Ajansı A.Ş. (2000-2003) Ekonomi Programları, Direktör</li><li>Ulusal Yatırım A.Ş. (02/2000-10/2000) Varlık Yönetimi, Genel Müdür Yardımcısı</li><li>İnter Portföy Yönetimi A.Ş. (1998-1999) Varlık Yönetimi, Yönetmen</li></ul>	12	11/10/2004 Tarihli 2004/18 Sayılı Karar
TUNCAY KULİ	Fon Denetçisi	<ul style="list-style-type: none"><li>Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.(2002- ) Operasyon, Direktör</li><li>Bayındır Menkul Değerler A.Ş.(2001-2002) Genel Müdür Yrd., Yönetim Krl. Murahhas Üye</li><li>Demir Yatırım Ortaklığı (10/2001-12/2001) Genel Müdür, Yönetim Krl. Murahhas Üye</li><li>Demir Yatırım A.Ş.(2000-2001) Genel Müdür Yrd., Yönetim Krl. Murahhas Üye</li><li>Ulusal Yatırım A.Ş.(04/2000-10/2000) Genel Müdür Yrd.</li><li>Ulusal Bank A.Ş.(-04/2000-01/2001) Yönetim Kurulu Denetçisi</li><li>İnter Yatırım A.Ş.(1997-2000) Genel Müdür Yrd., Yönetim Krl. Murahhas Üye</li></ul>	27	11/10/2004 Tarihli 2004/18 Sayılı Karar
OSMAN NURİ ÖZCAN	Fon Müdürü Portföy Yöneticisi	<ul style="list-style-type: none"><li>Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.(10/2004- ) Varlık Yönetimi, Müdür</li><li>İsviçre Portföy Yönetimi A.Ş. (2001-2004) Portföy Yönetimi, Müdür</li><li>Sümer Yatırım Menk.Değerler A.Ş. (1999-2001) Portföy Yönetimi, Portföy Yöneticisi</li></ul>	9	03/12/2004 Tarihli 2004/23 Sayılı Karar
HALİT BAŞARAN	Fon Muhasebecisi	<ul style="list-style-type: none"><li>Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş.(2000- ) Operasyon, Müdür</li><li>Site Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (1997- 2000) Operasyon, Yönetmen-Müdür</li></ul>	19	



## 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 payı alım satımının yapılacağı adreslerden temin edilecek Fon İçtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Hisse Senetleri	0	15
Yabancı Hisse Senetleri	0	15
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Yabancı Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Borsa Para Piyasası	0	20
Gayrimenkul Sertifikası	0	100
Altın ve Kıymetli Madenler	0	100
Döviz, Altın ve Diğer Sermaye Piyasası Araçları Üzerinden Düzenlenen Futures, Opsiyon ve Forward Kontratları	0	5

## VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 06/01/2006 tarihi itibarıyla yapısı aşağıda verilmiştir. Fon tutar artırımını suretiyle toplanacak paralar 3 işgünü içinde içtüzükte belirlenmiş varlıklara yatırılacaktır.

### 1. Portföydeki Hisse Senetlerine İlişkin Bilgiler

ŞİRKET ÜNVANI	NOMİNAL DEĞER (YTL)	RAYİÇ DEĞER (YTL)



**DUNDAS ÜNLÜ**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## 2. Portföydeki Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYİÇ DEĞER (YTL)
Devlet Tahvili	TRT090806T15	09/08/2006	370,631.72
Devlet Tahvili	TRT270906T12	27/09/2006	363,935.04
Devlet Tahvili	TRT081106T11	08/11/2006	358,935.04
Devlet Tahvili	TRT240107T12	24/01/2007	174,720.30
Devlet Tahvili	TRT070307T11	07/03/2007	344,251.12
Devlet Tahvili	TRT090507T17	09/05/2007	210,747.53
Devlet Tahvili	TRT171007T10	17/10/2007	689,022.00
Devlet Tahvili	TRT170210T15	17/02/2010	228,474.00
Devlet Tahvili	TRT180810T18	18/08/2010	229,660.00
Ters Repo	TRB041006T16	08/11/2006	450,457.23

## 3. Portföydeki Yabancı Varlıklara İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYİÇ DEĞER (YTL)
Yabancı Hisse Senedi	-	-	-
Yabancı Borçlanma Senedi	-	-	-

## 4. Özet Portföy Tablosu

	TUTARI (YTL)	ORANI (%)
Hisse Senetleri Toplamı	0.00	0.00
Kamu İç Borçlanma Araçları Toplamı	2,970,136.59	86.83
Kamu Dış Borçlanma Araçları Toplamı	0.00	0.00
Özel Sektör Borçlanma Araçları Toplamı	0.00	0.00
Ters Repo İşlemleri Toplamı	450,457.23	13.17
Yabancı Hisse Senetleri Toplamı	0.00	0.00
Yabancı Borçlanma Araçları Toplamı	0.00	0.00
...		
Fon Portföy Değeri	3,420,593.82	100.00
Nakit	854,30	0.02
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0.00	0.00
Hazır Değerler Toplamı	854.30	0.02
Takastan Alacaklar	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	13,231.21	0.39
Alacaklar Toplamı	13,231.21	0.39
Takasa Borçlar	0.00	0.00
Yönetim Ücreti Karşılığı	1,545.27	0.05
Vergi Karşılığı	34,913.76	1.02
Diğer Borçlar	2,139.24	0.06
Borçlar Toplamı	38,598.27	1.13
Fon Toplam Değeri	3,396,081.02	100.00
Tedavüldeki Adet Sayısı	303,545,100	
Birim Adet Fiyatı	0.011188	



**DUNDAS ÜNLÜ**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## 5. Portföye İlişkin Oranlar

06/01/2006 tarihi itibariyle 01/03/2005 halka arz tarihinden itibaren hesaplanan oranlar aşağıda verilmektedir.

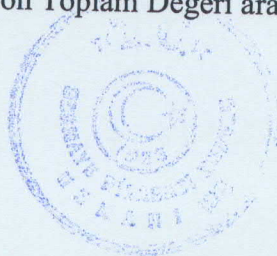
Hisse Senetleri Dönüşüm Oranı (Hisse senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama hisse senedi tutarı )	:	121.28
Ortalama Hisse Senetleri Oranı (Günlük hisse senetleri oranlarının ortalaması)	:	1.20
Borçlanma Senetleri Dönüşüm Oranı (Borçlanma senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama borçlanma senedi tutarı ) *Ters Repo İşlemleri Hariç Tutulmuştur	:	10.22
Ortalama Borçlanma Senetleri Oranı (Günlük borçlanma senetleri oranlarının ortalaması)	:	79.44
Yabancı Menkul Kıymetler Dönüşüm Oranı (Yab. menkul kıym. alım satım tutarları toplamı / Ortalama yab. menkul kıym. tutarı )	:	0
Ortalama Yabancı Menkul Kıymetler Oranı (Günlük yabancı menkul kıymetler oranlarının ortalaması)	:	0
Halka Arzdan İtibaren Birim Fiyat Artış Oranı	:	%11,88
Halka Arzdan İtibaren Ortalama Portföy Büyüklüğü (YTL)	:	2,670,137.47
Halka Arzdan İtibaren Portföydeki Borçlanma Araçlarının Ortalama Vadesi	:	325,90

## VII. KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının 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 paylarının alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım satımlarda bu fiyat geçerli olur. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülmesi halinde, katılma paylarının birim adet değerleri hesaplanmayabilir.

## VIII. FONDAN TAHSİL EDİLEN HARCAMALAR:

1. Kurucuya Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı:  
Her gün için fon toplam değeri üzerinden **%0,0065 (milyondaaltmışbeş)** oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içerisinde kurucuya ödenir.
2. Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: **%0**
3. Hisse Senedi Kurtajı: **%0,15 (onbinde onbeş) + BSMV**
4. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: **%0,03 (onbinde üç) + BSMV**
5. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: SPK 6/1/2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı ile saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri.
6. Vergi Karşılığı: Gün sonunda hesaplanan Fon Toplam Değeri ile bir gün önce hesaplanan Fon Toplam Değeri arasındaki farkın %15'i vergi karşılığı olarak ayrılır.



**DUNDAS ÜNLÜ**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

Aşağıda tutar artırımına ilişkin ortaya çıkan tahmini giderler verilmektedir:

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
Peşin Ödenecek SPK Kayıt Ücreti	10,000 YTL
Peşin Ödenecek Finansal Faaliyet Harcı	5,000 YTL
Adetler Satıldıkça Ödenecek SPK Kayıt Ücreti	0 YTL
Adetler Satıldıkça Ödenecek Finansal Faaliyet Harcı	0 YTL
KB Basım Masrafları	0 YTL
Tescil ve İlan Giderleri	970 YTL (Tahmini)
Gazete İlan Giderleri	2400 YTL (Tahmini)
Diğer Giderler	250 YTL (Tahmini)
<b>TOPLAM</b>	<b>18,620 YTL (Tahmini)</b>

SPK kayıt ücretinin 1 Yeni Kuruş üzerinden kurucu tarafından peşin olarak ödenen ilk bölümü bu kısımda gösterilmektedir. Ayrıca, tutar artırımını nedeniyle yeni ihraç edilen adetlerin ilk kez satışı sırasında, satış değerinin 1 Yeni Kuruş üzerinde olması halinde aradaki fark üzerinden ek kayda alma ücreti ve finansal faaliyet harcı ödenir.

Tutar artırımına ilişkin giderler kurucu tarafından karşılanır.

## X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

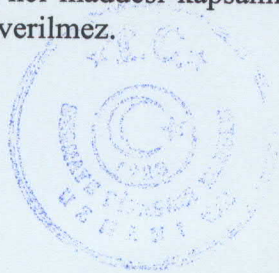
### 1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi 4/a ve 4/b bentleri uyarınca portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymet yatırım fonları (A Tipi) ile bunlar dışında kalan menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanunla eklenen geçici 67. maddenin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın %15 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir

### 2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanunla eklenen geçici 67. maddenin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun'la eklenen Geçici Madde 35 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki işyerlerine atfedilmeyen veya daimi temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında tevkifat yapılmış kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez. Dar mükellef kurumların daimi temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri ve tamamı Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.



**DUNDAS ÜNLÜ**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

## XI. 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 Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu 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 paylarının alım satıldığı yerlerde müşterilerine açıklar ve ilanı takiben 6 işgünü içinde Kurul'a gönderilir.
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. 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 payı alım satımı yapılan yerlerde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulur. Her gün itibariyle alım satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.
6. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir: Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Bunun dışında Kurucunun veya fon katılma payı alım satım aracılık sözleşmesi imzaladığı Aracı Kuruluşların telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Yatırımcıların İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları TL tutar olarak bildirilir ve talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak adet fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

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





Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Kurucu, talimatın adet sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına % 5 (beş) ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı 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 adet sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle yukarıda belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

7. Yatırımcıların Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak adet 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 adet fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden birinci 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 ikinci işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

Katılma paylarının tasarruf sahipleri tarafından fona geri satımında elde tutma dönemine bağlı olarak aşağıdaki oranlarda komisyon uygulanır.

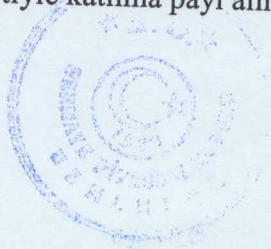
1 (bir) gün elde tutanlardan % 1 (yüzdebir)

2 (iki) gün elde tutanlardan % 0,5 (bindebeş)

Daha fazla süre ile elde tutanlardan komisyon alınmaz. Söz konusu komisyonlar tahsil edildikleri gün fona gelir kaydedilir.

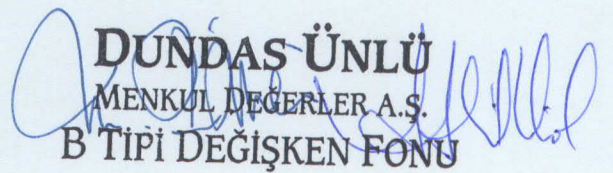
8. Tasarruf sahipleri her zaman katılma paylarının teslimini talep edebilir, kurucuda emanete alınmasını isteyebilir, bu sebeple hesap durumu hakkında bilgi talep edebilirler.

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 payı alım satımları durdurulabilir.



## XII. FON BİLANÇO VE GELİR TABLOSU



  
**DUNDAS ÜNLÜ**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

**Dundas Ünlü Menkul Değerler AŞ**  
**B Tipi Değişken Fonu**

**30 Haziran 2005 Tarihi İtibariyle**  
**Ayrıntılı Bilanço**

(Birim-- Yeni Türk Lirası)

Cari Dönem		
30 Haziran 2005		
<b>I - VARLIKLAR</b>		<b>2,742,039</b>
<b>A - Hazır Değerler</b>		<b>817</b>
1- Kasa	-	
2- Banka	817	
3- Diğer Hazır Değerler	-	
<b>B - Menkul Kıymetler</b>		<b>2,708,837</b>
1- Hisse Senetleri	25,350	
2- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	2,683,487	
<b>C - Kısa Vadeli Alacaklar</b>		<b>32,385</b>
1- Takas Alacakları	29,000	
2- Borsa Para Piyasasından Alacaklar	-	
3- Peşin Ödenen Vergiler	3,385	
<b>D - Diğer Varlıklar</b>		<b>-</b>
<b>II - BORÇLAR</b>		<b>(13,017)</b>
<b>A - Kısa Vadeli Borçlar</b>		<b>(13,017)</b>
1- Takasa Borçlar	-	
2- Fon Yönetim Ücretleri	(4,588)	
3- Denetim Ücretleri	(1,597)	
4- Diğer Borçlar	(6,832)	
<b>NET VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>2,729,022</b>
<b>III - FON TOPLAM DEĞERİ</b>		<b>2,729,022</b>
<b>A - Katılma Belgeleri</b>		<b>2,668,958</b>
<b>B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı-Azalışı</b>		<b>36,265</b>
<b>C - Fon Gelir-Gider Farkı</b>		<b>23,799</b>
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	23,799	
2- Geçmiş Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	-	
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>		<b>2,729,022</b>

**DUNDAS ÜNLÜ**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

Mali tablolar ile ilgili Nispetteki notlara bakınız.

**CEVDET SUNER**  
Denetim ve Yeminli Mali  
Müşavirlik Anonim Şirketi

**Dundas Ünlü Menkul Değerler AŞ**  
**B Tipi Değişken Fonu**  
10 Ocak-30 Haziran 2005  
Hesap Dönemine Ait Ayrıntılı Gelir Tablosu  
(Birim-- Yeni Türk Lirası)

<b>I - FON GELİRLERİ</b>	
<b>A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları</b>	
1- Hisse senetleri faiz ve kar payları	
2- Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	
<b>B - Menkul Kıymet Satış Karları</b>	
1- Hisse senetleri satış karları	
2- Kamu kesimi borçlanma senetleri satış karları	
<b>C - Gerçekleşen Değer Artışları</b>	
<b>D - Diğer Gelirler</b>	
<b>II - FON GİDERLERİ</b>	
<b>A - Menkul Kıymet Satış Zararları</b>	
1- Hisse senetleri satış zararları	
2- Kamu kesimi borçlanma senetleri satış zararları	
<b>B - Gerçekleşen Değer Azalışları</b>	
<b>C - Faiz Giderleri</b>	
<b>D - Diğer Giderler</b>	
1- İhraç izni giderleri	
2- Aracılık komisyonu giderleri	
3- Fon yönetim ücretleri	
4- Denetim ücretleri	
5- Kuruluş giderleri	
6- Vergi, resim ve harçlar	
7- Diğer giderler	

CARİ DÖNEM FON GELİR GİDER FARKI

Cari Dönem		
10 Ocak-30 Haziran 2005		
		57,104
	28,587	
500		
28,087		
	16,583	
11,958		
4,625		
	11,934	
	-	
		(33,305)
	(796)	
(425)		
(371)		
	(11,212)	
	-	
	(21,297)	
-		
(6,480)		
(10,156)		
(1,597)		
-		
(2,677)		
(387)		

23,799

**DUNDAS ÜNLÜ**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

Mali tablolar ile ilgili işteki notlara bakınız.

3



**CEVDET SUNER**  
Denetim ve Yeminli Mali  
Müşavirlik Anonim Şirketi

### XIII. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer;

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

Fonun sona ermesi durumunda fon portföyündeki varlıklar kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine adetleri oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı 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: ...../...../20.... tarihinden itibaren katılma payları bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılacaktır.
2. Fon İçtüzüğü ve İzahnamenin Temin Edilebileceği ve Adet Değerinin İlan Edileceği Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:61, USO CENTER Kat:9, 34398 Maslak - İSTANBUL	(212) 330 02 02

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:61, USO CENTER Kat:9, 34398 Maslak - İSTANBUL	(212) 330 02 02

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:61, USO CENTER Kat:9, 34398 Maslak - İSTANBUL	(212) 330 02 02


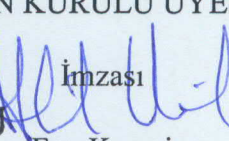


YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
DUNDAS ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Büyükdere Caddesi No:61, USO CENTER Kat:9, 34398 Maslak - İSTANBUL	(212) 330 02 02

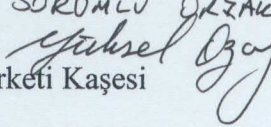
İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 06/01/2006.

Mahmut Levent ÜNLÜ  
FON KURULU BAŞKANI

Kamil Attila KÖKSAL  
FON KURULU ÜYESİ

İmzası  İmzası   
Fon Kaşesi **DUNDAS ÜNLÜ** MENKUL DEĞERLER A.Ş. Fon Kaşesi  
**B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen 30.1.06/2005 ve ..../..../20..... tarihlerine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin mali tabloların kuruluşumuzca düzenlenen bağımsız denetim raporuna uygunluğunu onaylarız.

Bağımsız Denetim Şirketi Yetkilisi Adı Soyadı **YÜKSEL ÖZAY**  
Unvanı **SORUMLU ÖZAK, BAŞ DENETÇİ**  
İmzası   
Bağımsız Denetim Şirketi Kaşesi

**CEVDET SUNER**  
Denetim ve Yeminli Mali  
Müşavirlik Anonim Şirketi

