

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

**TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.'NİN
B TİPİ DEĞİŞKEN TEMA ÇEVRE FONU
18.000.000.000 ADET İL. TERTİP
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 15/04/2008 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 431112 sicil numarası altında kaydedilerek 21/04/2008. tarih ve 7046 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 inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları ve altın ve kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04/04/2008 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-341 sayılı izni ile kurulmuş Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Değişken TEMA Çevre Fonu katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Değişken TEMA Çevre 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	ESKİ TUTARI (TL'DEN)	YENİ TUTARI (TL'YE)
30.5.2008	27.05.2008	KB.464/595	I.	-0-	20.000.000
			II.	20.000.000	200.000.000

Bu sefer fon tutarının 20.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren II. tertip 18.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 26.11.2009 tarih ve KB.399-2/973 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 : Değişken
2. Fonun Tipi : B Tipi
3. Mevcut Fon Tutarı : 20.000.000 TL
4. Artırılan Fon Tutarı : 180.000.000 TL
5. Artırım Sonrası Fon Tutarı 200.000.000 TL
6. Mevcut Pay Sayısı 2.000.000.000 Adet
7. Artırılan Pay Sayısı 18.000.000.000 Adet
8. Artırım Sonrası Pay sayısı 20.000.000.000 Adet
9. Artırılan Payların Tertibi II.
10. Fon'un Süresi Süresiz

II. FON PORTFÖY STRATEJİSİ:

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

Buna göre, fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, getiri potansiyeli yüksek, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanları tercih edilir. Portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'in 5. maddesinde belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar değişken fon türündedir.

"Fon, aşağıdaki faaliyetlerde bulunan firmalara yatırım yapmaktan kaçınır:

- Yakın zamanda çevre kirliliği nedeni ile para cezası almış firmalar,
- Silah ve tütün mamülleri üreten firmalar,
- Altın arama faaliyetinde bulunan firmalar.

Fon, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından açıklanan, aşağıdaki sektör endeksleri içinde yer alan firmalara yatırım yapılacak olması durumunda TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesine sahip olma koşulu arayacaktır:

- İMKB ULUSAL- SİNAİ ENDEKSİ (XUSIN),
- İMKB ULUSAL – HİZMETLER ENDEKSİ (XUHIZ)."

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Fon kurucusu olarak Türkiye İş Bankası A.Ş. riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Fon portföyü İş 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: Kurucunun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Altın Borsası ve Clearstream Banking AG nezdinde muhafaza edilecektir.

IV. FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
G. Meltem Kökten	Fon Kurulu Başkanı	T. İş Bankası A. Ş. Sermaye Piyasası Bölümü İşe Başlangıç Tarihi:	16	4.7.2007 33488

		2006- T. İş Bankası A. Ş. SPB Bölüm Müdürü. 2003-2006 T. İş Bankası A. Ş. SPB Birim Müdürü		
Özgür Temel	Fon Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A. Ş. Sermaye Piyasası Bölümü İşe Başlangıç Tarihi: 25.7.1994 2008- T. İş Bankası A. Ş. SPB Birim Müdürü. 2005- 2008 T. İş Bankası A. Ş. Ege Kurumsal Şubesi Müdür Yardımcısı 2005- T. İş Bankası A. Ş. Müdür Yardımcısı	15	08.07.2008 34634
H.Esma Uygun Çelikten	Fon Kurulu Üyesi	T. İş Bankası A. Ş. Sermaye Piyasası Bölümü İşe Başlangıç Tarihi:13.1.1997 2006-SPB Müdür Yard. 1997-2006 SPB Yatırım Uzmanı	12	4.7.2007 33488
Kenan Ayvacı	Fon Denetçisi	T. İş Bankası A. Ş. Sermaye Piyasası Bölümü İşe Başlangıç Tarihi:02.1.1998 2006-SPB Müdür Yard. 1998-2006 Teftiş Kurulu Başkanlığı/Müfettiş	11	4.7.2007 33488
Didem Gelenbe	Fon Müdürü	T. İş Bankası A. Ş. Sermaye Piyasası Bölümü İşe Başlangıç Tarihi:13.1.1997 2007- SPB. Müdür Yard. 1997-2007 SPB Yatırım Uzmanı	12	-
Erdeniz Özgen	Fon Muhasebecisi	T. İş Bankası A. Ş. Sermaye Piyasası Bölümü İşe Başlangıç Tarihi:23.10.1980 2000- T.İş Bankası A.Ş. SPB Müdür Yard.	29	-
Ayşegül Mirasoğlu	Fon Uzmanı	T. İş Bankası A. Ş. Sermaye Piyasası Bölümü İşe Başlangıç Tarihi: 2002- 2005 T.İş Bankası SPB Uzman Yrd. 2005- T.İş Bankası SPB Uzman	9	-
Doruk Sazer	Portföy Yöneticisi	İş Portföy Yönetimi A.Ş. 2006-2009 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi 2005-2006 Mercedes Benz 2003-2005 PricewaterhouseCoopers	5	-

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	%70
Yabancı Hisse Senetleri	%0	%25
Kamu Borçlanma Senetleri	%0	%100
Özel Sektör Borçlanma Senetleri	%0	%100
Yabancı Borçlanma Senetleri	%0	%25
Ters Repo	%0	%100
Borsa Para Piyasası İşlemleri	%0	%20
Finansman Bonosu	%0	%100
Gayrimenkul Sertifikası	%0	%10
Altın	%0	%5

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 05/10/2009 tarihi itibarıyla yapısı aşağıda verilmiştir. Fon tutar artırımını suretiyle toplanacak paralar 3 işgünü içinde içtüzükte belirlenmiş varlıklara yatırılacaktır.

1. Portföydeki Pay Senetlerine İlişkin Bilgiler

ŞİRKET ÜNVANI	NOMİNAL DEĞER (TL)	RAYİÇ DEĞER (TL)
AKBANK	91.183,000	793.292,10
ANADOLU HAYAT	81.000,000	319.950,00
ANADOLU SİGORTA	192.324,213	253.867,96
AYGAZ	0,007	0,04
ENKA İNŞAAT	15.037,500	87.217,50
EREĞLİ	140.000,000	859.600,00
GARANTİ BANKASI	311.087,000	1.748.308,94
HALK BANK	166.053,000	1.452.963,75
SİNPAŞ GYO	98.328,297	533.922,65
TSKB	270.455,200	421.910,11
VAKIFBANK	374.500,000	1.340.710,00
YAPIKREDİ BANKASI	382.301,000	1.215.717,18
TOPLAM:	2.122.269,217	9.027.460,230

2. Portföydeki Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYİÇ DEĞER (TL)
Devlet Tahvili	TRT050510T16	05.05.2010	959.340,00
Devlet Tahvili	TRT230610T13	23.06.2010	950.240,00
Devlet Tahvili	TRT031110T10	03.11.2010	4.161.465,00
Devlet Tahvili	TRT020211T11	02.02.2011	6.795.825,00
Devlet Tahvili	TRT110511T17	11.05.2011	4.760.532,00
Devlet Tahvili	TRT050510T16	05.05.2010	959.340,00
Devlet Tahvili	TRT081210T14	08.12.2010	249.885,24
Ters Repo	TRT100510T19	06.10.2009	14.002,59
Ters Repo	TRT110511T17	06.10.2009	1.000.198,63

3. Portföydeki Yabancı Varlıklara İlişkin Bilgiler

4. Özet Portföy Tablosu

	TUTARI (TL)	FON PORTFÖYÜNE ORANI (%)
Pay Senetleri Toplamı	9.027.460,230	32,33
Kamu İç Borçlanma Araçları Toplamı	17.877.287,24	64,04
Ters Repo İşlemleri Toplamı	1.014.201,22	3,63
Fon Portföy Değeri	27.918.948,69	100
Nakit	1.480,84	
Hazır Değerler Toplamı	1.480,84	
Takastan Alacaklar	0	
Diğer Alacaklar	0	
Alacaklar Toplamı	0	
Takasa Borçlar	1.099.628,74	
Yönetim Ücreti Karşılığı	20.814,03	
Vergi Karşılığı	0	
Diğer Borçlar	6.031,54	
Borçlar Toplamı	1.126.474,31	
Fon Toplam Değeri	26.793.955,22	
Tedavüldeki Pay Sayısı	1.959.017.000	
Birim Pay Fiyatı	0,013677	

5. Portföye İlişkin Oranlar

05/10/2009 tarihi itibarıyla son bir yıllık dönem için hesaplanan oranlar aşağıda verilmektedir.

Pay Senetleri Dönüşüm Oranı (Pay senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama pay senedi tutarı)	:	
Ortalama Pay Senetleri Oranı (Günlük pay senetleri oranlarının ortalaması)	:	
Borçlanma Senetleri Dönüşüm Oranı (Borçlanma senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama borçlanma senedi tutarı) *Ters Repo İşlemleri Hariç Tutulmuştur	:	
Ortalama Borçlanma Senetleri Oranı (Günlük borçlanma senetleri oranlarının ortalaması)	:	
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
Son Bir Yıllık Birim Fiyat Artış Oranı	:	% 36,10
Son Bir Yıllık Ortalama Portföy Büyüklüğü (TL)	:	6.062.288,66
Son Bir Yıl Portföydeki Borçlanma Araçlarının Ortalama Vadesi	:	438

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 pay 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 itibarıyla 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 pay değerleri hesaplanmayabilir.

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLEN HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için, BSMV dahil fon toplam değerinin % 0,013'ünden (yüzbindeonüç) oluşan (fon portföy yöneticisine ödenen ücretler dahil) bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucuya ödenir. Kurucu, söz konusu yönetim ücretinden mevzuat ve diğer yasal yükümlülüklerle ortaya çıkan tüm giderler indirildikten sonra, kalan tutarın yüzde 50'sini aylık bazda, TEMA'ya, ilgili protokol gereği lisans ve danışmanlık bedeli olarak ödeyecektir.
2. Pay Senedi Kurtajı: :%0,15 (Bindebirbuçuk)
3. Sabit Getirili Menkul Kıymet Kurtajı:
İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı %0,00225 (on milyonda iki yüz yirmi beş)
Hazine İhalesi: % 0,01 (On binde bir)
İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N %0,001125 (yüz milyonda bin yüz yirmi beş)
Overnight dışındaki vadelerde İMKB Repo ve Ters Repo Pazarında % 0,00400 (on milyonda dört yüz)
4. Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarları: Yoktur.

IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

Aşağıda tutar artırımına ilişkin ortaya çıkan tahmini giderler verilmektedir:

GİDER TÜRÜ	TUTARI (TL)
Tescil ve İlan Giderleri	3.000.-
Gazete İlan Giderleri	2.000.-
Diğer Giderler	1.000.-
TOPLAM	6.000.-

X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.**
- Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın % 0¹ oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesi % 10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (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 Geçici Madde 1 uyarınca dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67 nci madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez.

XI. KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

- 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 tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

¹ Bkz. 2006/10371 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı.

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 alınıp 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 satıma esas fiyatlar buralarda ilan olunur.
6. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

Fonda TEMA Gönüllüsü olmayı fon alım ve satım talimatı verilmesi sırasında yazılı beyanı ile kabul eden yatırımcılar işlem yapacaktır. Katılma payı satın alınması veya fona iadesinde, Kurucunun izahnamede ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. 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 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. Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları 1.000 pay ve katları şeklinde olabilir.

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı 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 payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %3 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 pay sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle içtüzüğün 12.1.2. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

Yatırımcıların İMKB 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 pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'dan'ten 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. Yatırımcılar tarafından verilecek satım talimatları 1.000 pay ve katları

şeklinde olabilir. 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'nin açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

7. Tasarruf sahipleri Camiş Menkul Değerler A.ř, İř Yatırım Menkul Değerler A.ř ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.ř. aracılığıyla da katılma paylarını alıp satabilirler.
8. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluđu A.ř. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman 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

TÜRKİYE İŞ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ
B TİPİ DEĞİŞKEN TEMA ÇEVRE FONU
30 HAZİRAN 2009 TARİHLİ
BİLANÇO (TÜRK
LİRASI "TL")

VARLIKLAR	CARI DONEM 30 HAZİRAN 2009	ÖNCEKİ DONEM 30 HAZİRAN 2008
I - Hazır Değerler		
A - Kasa	1.309	734
B - Bankalar		
C - Diğer Hazır Değerler	0	0
II - Menkul Kıymetler	1.309	734
A - Hisse Senetleri B - Özel Kesim	0	0
Borçlanma Senetleri C - Kamu Kesimi	5.975.772	310.941
Borçlanma Senetleri D - Diğer Menkul Kıymetler	1.202.973	64.100
III - Alacaklar	3.698.536	231.834
IV - Diğer Varlıklar	1.074.263	15.007
VARLIKLAR TOPLAMI	0	0
V - Borçlar	0	0
A - Banka Avansları	5.977.081	311.675
B - Banka Kredileri	(26.739)	(2.391)
C - Menkul Kıymet Alım Borçları	0	0
D - Vergi Karşılığı	0	0
E - Fon Yönetim Ücretleri	0	0
F - Diğer Borçlar	0	0
BORÇLAR TOPLAMI	(23.445)	(920)
VI - İhtiyatlar	(3.294)	(1.471)
NET VARLIKLAR TOPLAMI	(26.739)	(2.391)
VII - Fon Toplam Değeri	0	0
A - Katılma Belgeleri	5.950.342	309.284
B - Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışı	5.647.004	315.601
C - Fon Gelir Gider Farkı		
- Cari Dönem Fon Gelir Gider Farkı	219.052	(6.750)
- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	84.286	433
FON TOPLAM DEĞERİ	61.736	433
	22.550	0
	5.950.342	309.284

TÜRKİYE İŞ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ
B TİPİ DEĞİŞKEN TEMA ÇEVRE FONU
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 ARA DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

I - Fon Gelirleri	CARİ DÖNEM 1	ÖNCEKİ DÖNEM 15	NİSAN - 30
	OCAK - 30 HAZİRAN 2009	HAZİRAN 2008	
A- Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları			
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları			
- Hisse Senetleri Kar Payları		4.681	
- Borçlanma Senetleri Faizleri	4.681		0
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	4.681		0
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	0		0
B - Menkul Kıymet Satış Karları	0		0
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	0		0
- Hisse Senetleri Satış Karları		17.001	103
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	15.336		102
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	15.336		102
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	0		0
C - Gerçekleşen Değer Artışları	1.665		1
D- Diğer Gelirler	0		0
		124.393	3.838
n - Fon Giderleri		0	0
A- Menkul Kıymet Satış Zararları		146.075	3.941
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları		(8.273)	(106)
- Hisse Senetleri Satış Zararları			
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	(6.847)		(105)
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(6.847)		(105)
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	0		0
B - Gerçekleşen Değer Azalışları	(1.426)		(1)
C - Faiz Giderleri D-	0		0
Diğer Giderler		(14.819)	(234)
1- İhraç İzni Ücretleri		0	0
2- İlan Giderleri		(61.247)	(3.168)
3- Sigorta Ücretleri	(382)		(15)
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	(1.151)		0
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0		0
6- Fon Yönetim Ücretleri	(4.367)		(207)
7- Denetim Ücretleri	(113)		0
8- Katılma Belgesi Basım Giderleri	(52.049)		(1.491)
9- Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(2.997)		(1.455)
10- Diğer	0		0
E- İhtiyatlar	(184)		0
	(4)		0
III- Fon Gelir - Gider Farkı		0	0
	(84.339)		(3.508)
	61.736		433

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 payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınmaz.

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: 09.12.2009 tarihinden itibaren katılma payları 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 :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
T.İş Bankası A.Ş	İş Kuleleri 1. Kule 34330 Levent-İstanbul	0 212 316 34 00

T.İş Bankası A.Ş. Şubeleri, İnteraktif Bilgisayar ve İnternet aracılığıyla Fon İçtüzüğü ve İzahname temin edilebilecektir.

3. Katılma Payları Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
T.İş Bankası A.Ş.	İş Kuleleri 1. Kule 34330 Levent-İstanbul	0 212 316 34 00
Camiş Menkul Değerler A.Ş	İş Kuleleri Kule-3 Kat:3 34330 4. Levent/İSTANBUL	0 212 350 51 50
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İş Kuleleri Kule-2 Kat:12 34330 4. Levent/İSTANBUL	0 212 350 20 00
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Nispetiye Cad. Akmerkez E 3 Blok Kat:4 34337	0 212 317 69 00

	Etiler /İSTANBUL	
--	------------------	--

Katılma paylarının alım satımı Kurucu'nun şubeleri ile tüm alım satım kanalları aracılığıyla yapılabilecektir.

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
T.İş Bankası A.Ş	İş Kuleleri 1. Kule 34330 Levent-İstanbul	0 212 316 34 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Kuleleri 2. Kule Kat:3 4-Levent-İstanbul	0 212 350 29 50

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 17/11/2009

Özgür Temel
Fon Kurulu Üyesi

G. Meltem Kökden
Fon Kurulu Üyesi

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen 30/06/2008 ve 30/06/2009 tarihlerine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin mali tabloların kuruluşumuzca düzenlenen bağımsız denetim raporuna uygunluğunu onaylarız.