

BU İZAHNAME KATILMA BELGELERİNİN 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 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.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN
20.000.000 PAY II. TERTİP
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Strateji Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 12.11.1996 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 262358/209930 sicil numarası altında kaydedilerek 15.11.1996 tarih ve 4167 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçları (İchtüzüğüne göre altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçları alabilen fonlar bu kıymetleri de ilave ederler) ndan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.09.1996 tarih ve 1150 sayılı izni ile kurulmuş Strateji Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu katılma belgelerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Strateji Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu'nun bu tutar artırımını öncesi Kurul kaydına alınan halka arzlarına ilişkin bilgiler tarih sırasıyla aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

HALKA ARZ TARİHİ	SPK KAYIT TARİHİ	SPK KAYIT NUMARASI	TERTİBİ	TUTARI (TL'NDAN)	(TL'NA)
11/03/1997	25/02/1997	KB/151-221	1.TERTİP		-

Bu sefer fon tutarının 100.000.000.000.- TL'ndan 300.000.000.000.- TL'na artırımını dolayısıyla ihraç olunarak fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren II. tertip 20.000.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca **21.07.2000** tarih ve **KB.151-2/1244** 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** : DEĞİŞKEN
- 2. Fonun Tipi** : A TİPİ
- 3. Mevcut Fon Tutarı** : 100.000.000.000.- TL
- 4. Artırılan Fon Tutarı** : 200.000.000.000.- TL
- 5. Artırım Sonrası Fon Tutarı** : 300.000.000.000.- TL
- 6. Mevcut Pay Sayısı** : 10.000.000 Adet
- 7. Artırılan Pay Sayısı** : 20.000.000 Adet
- 8. Artırım Sonrası Pay sayısı** : 30.000.000 Adet
- 9. Artırılan Payların 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, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde içtüzüğümüz ve tebliğ hükümleri çerçevesinde yürütülür.

III. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu :

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER 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 STRATEJİ 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 :

Kurucu Strateji Menkul Değerler A.Ş.'nin, fon varlığının korunması ve saklanması ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, fon portföyündeki varlıklar İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir.

IV- FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Fon Kurulu Üye Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Alanında Tecrübesi (yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
MEHMET ÖZCAN	Fon Kurulu Başkanı	STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. Operasyon Müd. 01.03.1995-	20	21/01/2009 0001
UFUK SİNAN DİNÇER	Fon Kurulu Üyesi	STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdür 24.09.1999-	15	11/01/2000 119
YAŞAR SARIKAYA	Fon Kurulu Üyesi	STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mali İşler Müd. 01.08.1998-	23	31/07/1998 096
MİTHAT KILIÇ	Fon Denetçisi	STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. İç Denetçi 08.11.2001-	16	30/12/2002 182
BÜLENT TOPBAŞ	Fon Müdürü	STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. SER.PYS.UZMANI 01.05.2003-	14	01/09/2004 206
BERNA BATIGÜN	Fon Muhasebecisi	STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. Muhasebe 01.06.2002-	10	17/10/2003 194
BÜLENT TOPBAŞ	Portföy yöneticisi	STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. SER.PYS.UZMANI 01.05.2003-	14	01/09/2004 206

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 (İçtüzükte olanlar yazılır)	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN AZ %	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN ÇOK %
Hisse Senetleri	%25	%100
Kamu Borçlanma Senetleri	%0	%50
Özel Sektör Borç. Senetleri	%0	%75
Ters Repo	%0	%75

VI. FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞUMU VE DAĞILIMI:

Fon portföyünün 31/12/2009 tarihi itibarıyla yapısı aşağıda verilmiştir.

1. Portföydeki Pay Senetlerine İlişkin Bilgiler

ŞİRKET ÜNVANI	NOMİNAL DEĞER (TL)	RAYIÇ DEĞER (TL)
ADEL	55,766,00	509,143,58
ANACM	444,713,00	836,060,44
ANSGR	1,250,000,00	1,700,000,00
ASELS	165,000,00	1,872,750,00
AYGAZ	330,946,00	1,873,154,36
BANVT	115,000,00	412,850,00
CEMTS	1,000,000,00	840,000,00
CIMSA	140,000,00	1,057,000,00
DMSAS	283,691,00	391,493,58
ECZYT	200,000,00	970,000,00
GOODY	10,000,00	118,000,00
GSRAY	6,195,00	914,691,75
ISGYO	592,495,00	983,541,70
MUTLU	247,000,00	570,570,00
OTKAR	120,000,00	1,864,800,00
RYSAS	475,000,00	1,895,250,00
SNGYO	500,000,00	1,165,000,00
TATKS	150,000,00	459,000,00
THYAO	300,000,00	1,692,000,00
	6,385,806,00	20,125,305,41

2. Portföydeki Borçlanma Araçlarına İlişkin Bilgiler

KIYMET TÜRÜ	TANIMI	VADESİ	RAYIÇ DEĞER (TL)
Borsa Para Piyasası İşlemleri		04/01/2010	1,208,204,99

3. Özet Portföy Tablosu

	TUTARI (TL)	FON PORTFÖYÜNE ORANI (%)
Pay Senetleri Toplamı	20,125,305,41	99,61
Borsa Para Piyasaları	1,208,204,99	0,39
Fon Portföy Değeri	21,333,510,40	100
Nakit	258,394,04	
Hazır Değerler Toplamı	258,394,04	1,27
Takastan Alacaklar	129,290,00	
Diğer Alacaklar	0	
Alacaklar Toplamı	129,290,00	0,64
Takasa Borçlar	1,220,922,89	6,04
Yönetim Ücreti Karşılığı	87,776,65	-0,43
Vergi Karşılığı	0	
Diğer Borçlar	208,856,78	1,03
Borçlar Toplamı	1,517,556,32	7,51
Fon Toplam Değeri	20,203,638,12	
Tedavüldeki Pay Sayısı	7,810,700,00	
Birim Pay Fiyatı	2,586662	

4. Portföye İlişkin Oranlar

31/12/2009 tarihi itibariyle son bir yıllık dönem için hesaplanan oranlar aşağıda verilmektedir.

Pay Senetleri Dönüşüm Oranı (Pay senetleri alım satım tutarları toplamı / Ortalama pay senedi tutarı)	:	23,75
Ortalama Pay Senetleri Oranı (Günlük pay senetleri oranlarının ortalaması)	:	23,75
Son Bir Yıllık Birim Fiyat Artış Oranı	:	202,57
Son Bir Yıllık Ortalama Portföy Büyüklüğü (TL)	:	11,113,009,10

VII. KATILMA BELGELERİNİN DEĞERİNİN TESPİTİ:

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

VIII. FONDAN TAHSİL EDİLECEK GİDER ,KOMİSYON VE KARŞILIKLAR:

- 1-Kurucuya ve/veya Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı
: 0,00015
- 2-Pay Senedi Kurtaj : 0,0021
- 3-Sabit Menkul Kıymet Kurtaj : 0,000021
- 4-Karşılık Ayrılan Giderler ve Tutarlar : Günlük 17.- TL

IX. İHRACA İLİŞKİN GİDERLER:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII,No:10 sayılı Tebliğinin 51. Maddesi uyarınca üçer aylık dönemlerin son iş gününde fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanacak kayda alma ücreti izleyen on iş günü içerisinde Kurul Özel Hesabına yatırılarak ilgili dekontların ve hesaplama tablosunun bir örneği Kurula iletilir.

X. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **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.
- b) **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 tevfikatına 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 paylarının 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 paylarının 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. Ticari 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 SAHIPLERİNİN 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 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 itibarıyla alım satım esas fiyatlar buralarda ilan olunur.
6. Fon içtüzüğünde belirlenmiş olan katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

Genel Esaslar

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 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.

Alım Talimatları:

Yatırımcıların İMKB Hisse Senetleri 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 Hisse Senedi 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 Hisse Senetleri Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esası:

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

Alım teminatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle 12.1.2. maddede belirlenen esaslar çerçevesinde, izleyen ilk işlem günü katılma payı alımında kullanılır.

Satım Talimatları:

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi 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 Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra iletilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra vermiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Satım Bedellerinin Ödenme Esasları:

Katılma belgesi bedelleri; iade talimatının, İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13:30'a kadar veya tatil gününde verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, iade talimatının İMKB'nin açık olduğu günlerde saat 13:30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

7. Katılma payı karşılığı çek hesabı bulunmamaktadır.
8. Tasarruf sahipleri içtüzükte belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı kurucunun yanı sıra fonun sürekli bilgilendirme formunda ilan edilen aracı kuruluşlarca da yapılacaktır. Katılma payları alım ve satım işlemlerini yapacak aracı kuruluşların tüm dağıtım kanallarında fon paylarının alım satımına aracılık edileceği yatırımcıların bilgisine sunulur.
9. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
10. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı alım satımları durdurulabilir.

XII. FON BİLANÇO VE GELİR TABLOSU

Strateji Menkul Değerler A.Ş.
A Tipi Değişken Fonu
31 Aralık 2009 ve 2008 Tarihli Bilançolar
(Birim - TL)

	2009		2008	
I- Hazır Değerler		258,394.04		212,472.07
A- Kasa	-		-	
B- Bankalar	257,326.80		212,105.13	
C- Diğer Hazır Değerler	1,067.24		366.94	
II- Menkul Kıymetler		20,125,305.41		5,399,314.03
A- Hisse Senetleri	20,125,305.41		5,399,314.03	
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-		-	
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	-		-	
D- Diğer Menkul Kıymetler	-		-	
III- Alacaklar		1,337,494.99		594,383.85
IV- Diğer Varlıklar		-		-
VARLIKLAR TOPLAMI		21,721,194.44		6,206,169.95
V- Borçlar		- 1,517,556.32		- 26,844.17
A- Banka Avansları	-		-	
B- Banka Kredileri	-		-	
C- Diğer Borçlar	- 1,517,556.32		- 26,844.17	
1 - Ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	-		-	
2 - Ödenecek fon yönetim ücretleri	- 87,776.65		- 26,815.40	
3 - Diğer borçlar	- 1,429,779.67		- 28.77	
BORÇLAR TOPLAMI		- 1,517,556.32		- 26,844.17
VI- Fon Toplam Değeri		20,203,638.12		6,179,325.78
A- Katılma Belgeleri		2,449,951.39		574,140.49
B- Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışı		4,645,277.68		- 4,393,099.87
C- Fon Gelir Gider Farkı		13,108,409.05		9,998,285.16
- Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	3,110,123.89		- 1,318,706.69	
- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	9,998,285.16		11,316,991.85	
FON TOPLAM DEĞERİ		20,203,638.12		6,179,325.78

Strateji Menkul Değerler A.Ş.

A Tipi Değişken Fonu

30 Aralık 2009 ve 2008 Hesap Dönemlerine Ait

Gelir Tabloları

(Birim - TL)

	2009	2008
I- Fon Gelirleri	7,562,927.77	5,936,737.18
A- Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları	267,173.53	209,010.34
1 - Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	223,232.37	152,679.75
-Hisse senetleri faiz ve kar payları	223,232.37	152,679.75
-Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2 - Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	30,599.99	-
3 - Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	13,341.17	56,330.59
B- Menkul Kıymet Satış Karları	1,187,896.29	478,290.85
1 - Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	1,187,594.84	478,290.85
-Hisse senetleri satış karları	1,187,594.84	478,290.85
-Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2 - Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	301.45	-
3 - Diğer menkul kıymetler satış karları	-	-
C- Gerçekleşen Değer Artışları	5,374,579.95	1,327,823.49
D- Diğer Gelirler	733,278.00	3,921,612.50
II- Fon Giderleri	- 4,452,803.88	- 7,255,443.87
A- Menkul Kıymet Satış Zararları	- 132,772.38	- 334,287.99
1 - Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	- 132,772.38	- 334,287.99
-Hisse senetleri satış zararları	- 132,772.38	- 332,957.49
-Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2 - Kamu kesimi menkul kıymetleri satış zararları	-	- 1,330.50
3 - Diğer menkul kıymetler satış zararları	-	-
B- Gerçekleşen Değer Azalışları	- 2,954,714.22	- 3,399,888.89
C- Faiz Giderleri	-	-
1 - Banka avans faizleri	-	-
2 - Banka kredi faizleri	-	-
D- Diğer Giderler	- 1,365,317.28	- 3,521,266.99
1 - Saklama Giderleri	- 5,366.09	- 3,674.09
2 - İlan Giderleri	-	-
3 - Sigorta Ücretleri	-	-
4 - Aracılık Komisyonu Giderleri	- 275,996.94	- 137,825.65
5 - Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	- 725.41	- 580.74
6 - Fon Yönetim Ücretleri	- 614,426.07	- 550,608.67
7 - Denetim Ücretleri	- 4,248.00	- 4,248.00
8 - Diğer Giderler	- 443,675.34	- 2,808,282.72
9 - Vergi, Resim, Harç Vb. Giderleri	- 20,879.43	- 16,047.12
Fon Gelir-Gider Farkı	3,110,123.89	- 1,318,706.69

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 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 payı sahiplerine payları 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:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Büyükdere Cd. No:100-102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe, Şişli / İSTANBUL	0212 288 55 21

1. Katılma Payları Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Büyükdere Cd. No:100-102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe, Şişli / İSTANBUL	0212 288 55 21
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Emirhan Cd. NO:145/A Atakule Kat:11Balmumcu / İSTANBUL	0212 310 62 00
ATA ONLINE MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Emirhan Cd. NO:145/A Atakule Kat:12Balmumcu / İSTANBUL	0212 310 60 60
ORION INVESTMENT MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Büyükdere Cad. Metrocity İş Mrk. No:171 A Blok Kat:23 Levent / İSTANBUL	0212 319 98 00

2. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Büyükdere Cd. No:100-102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe, Şişli / İSTANBUL	0212 288 55 21

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Büyükdere Cd. No:100-102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe, Şişli / İSTANBUL	0212 288 55 21

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız./...../20.....

Adı Soyadı
YAŞAR SARIKAYA
FON KURULU ÜYESİ

İmzası

Fon Kaşesi

Adı Soyadı
MEHMET ÖZCAN
FON KURULU ÜYESİ

İmzası

Fon Kaşesi

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen/..../20..... 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
Unvanı
İmzası
Bağımsız Denetim Şirketi Kaşesi