

*** BU HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME 30.12.2005 TARİHİNDE İSTANBUL TİCARET SİCİLİ MEMURLUĞU'NA TESCİL ETTİRİLMİŞ OLUP, 30.12.2005 TARİHİNDE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NE İLAN İÇİN BAŞVURULMUŞTUR. HALKA ARZA İLİŞKİN İZAHNAME KATILMA BELGELERİNİN SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, FONA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YERALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULMAKTADIR.**

**DELTA MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN
BEŞYÜZMİLYON PAY 1. TERTİP
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU
KATILMA BELGELERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN
TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURUDUR**

Delta Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 18/10/2005 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 267754-215336 sicil numarası altında kaydedilerek 21/10/2005 tarih ve 6416 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçları ile altın ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30/09/2005 tarih ve 38/1187 sayılı izni ile kurulmuş Delta Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu katılma belgelerinin halka arzına ilişkin tasarruf sahiplerine duyurudur.

Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 500.000.000 pay katılma belgeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 21.12.2005 tarih ve KB.418/1452 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Fon'un ve katılma belgelerinin, Kurul veya kamuya tekeffülü anlamına gelmez.

I. FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Fonun Türü :Değişken Fon

2. Fonun Tipi :B Tipi

3. Fon Tutarı :5.000.000.-YTL

4. Süresi :Süresiz

5. Katılma Belgesi Alım Satım Saatleri: İş Günleri 09:30-13:30 saatleri arası

6. Katılma Belgesi Alım Satım Esasları: 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 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 %4(dört) 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 yukarıda belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma belgesi alımında kullanılır.

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 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. 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 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.

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 yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'de tanımlanan türlerden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon"dur.

III . 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 yapılacağı adreslerden temin edilecek Fon İchtüzüğü'nden sağlanabilir.

VARLIK TÜRÜ (içtüzükte olanlar yazılır)	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN AZ %	İÇTÜZÜĞE GÖRE PORTFÖY EN ÇOK %
Hisse Senetleri	0	100
Yabancı Hisse Senetleri	0	100
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Özel Sektör Borç. Senetleri	0	100
Yabancı Borçlanma Senetleri	0	100
Ters Repo	0	100
Repo	0	10
Varlığa Dayalı Men. Kıymet	0	100
Yatırım Ortaklıkları	0	10
Yatırım Fonu	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	100

IV .HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1- Satış Başlangıç Tarihi: 24.01.2006 '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 :

ADRES:Teşvikiye Cad. İkbāl İş Merkezi No:103 Kat:6 Teşvikiye/ İstanbul
TELEFON NO: 212-3100800

ADRES :Bağdat Caddesi Mesut Apt. No :458 Kat :1 D :1 Suadiye/İstanbul
TELEFON NO: 216-3804555

ADRES: Halit Ziya Bulvarı Yapı Kredi Sigorta İş Merkezi No:74 ABL.K:4Pasaport/İzmir
TELEFON: 232-4982500

3. Katılma Belgesi Alım Satımının Yapılacağı Yerler :

ADRES Teşvikiye Cad. İkbāl İş Merkezi No:103 Kat:6 Teşvikiye/ İstanbul
TELEFON NO:212-3100800

ADRES :Bağdat Caddesi Mesut Apt. No :458 Kat :1 D :1 Suadiye/İstanbul
TELEFON NO: 216-3804555

ADRES:Halit Ziya Bulvarı Yapı Kredi Sigorta İş Merkezi No:74 A Bl.K:4Pasaport/İzmir
TELEFON: 232-4982500

4. Kurucunun ve Yöneticinin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN ADRESİ Teşvikiye Cad. İkbāl İş Merkezi No:103 Kat:6 Teşvikiye/ İST.
TELEFON NO:212-3100800

YÖNETİCİNİN ADRESİ Teşvikiye Cad. İkbāl İş Merkezi No:103 Kat:6 Teşvikiye/İST.
TELEFON NO:212-3100800

Bu sirkülerde yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 16/12/2005

Hikmet Baydar
Fon Kurulu Başkanı

Meltem Nasuhbeyoğlu
Fon Kurulu Üyesi