



**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Likit Fonu**

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

9 Ağustos 2011

*Bu rapor 1 sayfa inceleme raporu ve 12
sayfa finansal tablolar ile tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

İnceleme Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Fon Portföy Değeri Tablosu

Fon Toplam Değeri Tablosu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları
Tamamlayıcı Notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00
Fax +90 (212) 317 73 00
Internet www.kpmg.com

Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi B Tipi Likit Fonu Fon Kurulu'na

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi B Tipi Likit Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ("Kurucu"), finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki finansal tabloların, Fon'un 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve altı aylık ara hesap dönemine ilişkin finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri (Not 3) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,
9 Ağustos 2011

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla

Ayrıntılı Bilanço

(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem (*)	
	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
VARLIKLAR				
I - Hazır Değerler		659,868,042		668,422,384
A- Kasa	-	-	-	-
B- Bankalar	1,594,430	-	13,907,658	-
C- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	658,273,612	-	654,514,726	-
D- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-
II - Menkul Kıymetler		2,858,418,505		2,999,854,604
A- Hisse Senetleri	-	-	-	-
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	423,350,618	-	-	-
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	280,154,208	-	256,370,970	-
D- Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	2,154,913,679	-	2,743,483,634	-
E- Diğer Menkul Kıymetler	-	-	-	-
III - Alacaklar		-		-
IV - Diğer Varlıklar		-		-
VARLIKLAR TOPLAMI		3,518,286,547		3,668,276,988
BORÇLAR				
V - Borçlar		(11,402,897)		(15,418,277)
A- Banka Avansları	-	-	-	-
B- Banka Kredileri	-	-	-	-
C- Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-	-	-
D- Fon Yönetim Ücreti	(11,216,526)	-	(15,225,475)	-
E- Denetim Ücreti	(11,027)	-	(10,159)	-
F- Diğer Borçlar	(175,344)	-	(182,643)	-
BORÇLAR TOPLAMI		(11,402,897)		(15,418,277)
NET VARLIKLAR TOPLAMI		3,506,883,650		3,652,858,711
VI - Fon Toplam Değeri		3,506,883,650		3,652,858,711
A - Katılma Belgeleri		(130,796,060)		110,510,385
B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)		18,083,999		12,043,308
C - Fon Gelir-Gider Farkı		3,619,595,711		3,530,305,018
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	53,284,033	-	58,203,631	-
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	3,566,311,678	-	3,472,101,387	-
FON TOPLAM DEĞERİ		3,506,883,650		3,652,858,711

(*) Not 3'te açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Ayrıntılı Gelir Tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem (*)	
	1 Ocak - 30 Haziran 2011		1 Ocak - 30 Haziran 2010	
I - FON GELİRLERİ		125,409,739		152,565,981
A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları	415,251			
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-		-	
<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	415,251		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-		-	
B - Menkul Kıymet Satış Karları	497		1,396	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	-		-	
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	497		1,396	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		-	
C - Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	-		-	
D - Gerçekleşen Değer Artışları	124,993,991		152,564,585	
E - Diğer Gelirler	-		-	
II - FON GİDERLERİ		(72,125,706)		(94,362,350)
A - Menkul Kıymet Satış Zararları	(54,581)		(955)	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-		-	
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(54,581)		(955)	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
B - Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri	-		-	
C - Gerçekleşen Değer Azalışları	-		-	
D - Faiz Giderleri	-		-	
E - Diğer Giderler	(72,071,125)		(94,361,395)	
1-İhraç İzni Ücretleri	(538,202)		(559,618)	
2-İlan Giderleri	(1,200)		(1,156)	
3-Sigorta Ücretleri	-		-	
4-Aracılık Komisyonu Giderleri	(2,945,586)		(2,898,169)	
5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(133)		(124)	
6-Fon Yönetim Ücretleri	(68,339,330)		(90,619,333)	
7-Denetim Ücretleri	(11,027)		(10,159)	
8-Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi, Resim Harç vb. Giderleri	(276)		(257)	
10-Kınasiye Giderleri	-		-	
11-Saklama Giderleri	(235,141)		(272,360)	
12-Avaus Faizi	-		-	
13-Tahvil Borsa Payı	-		-	
14-Vadeli İşlem Komisyonu	-		-	
15-Diğer	(230)		(219)	
III - FON GELİR-GİDER FARKI		<u>53,284,033</u>		<u>58,203,631</u>

(* Not 3'te açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Likit Fonu
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
I - ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ	434,311,000	423,350,618	12.03	-	-	-
1- Akbank Türk AŞ	150,000,000	144,544,500	4.11	-	-	-
2- Türkiye İş Bankası AŞ - TRQTIŞB81113	135,821,000	134,882,477	3.84	-	-	-
3- Türkiye İş Bankası AŞ - TRQTIŞBA1111	100,000,000	96,530,000	2.74	-	-	-
4- Türkiye İş Bankası AŞ - TRQTIŞBE1117	48,490,000	47,393,641	1.35	-	-	-
II - DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	283,175,000	280,154,208	7.97	258,300,000	256,370,970	7.02
A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları	283,175,000	280,154,208	7.97	258,300,000	256,370,970	7.02
B. Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları	-	-	-	-	-	-
III - BORSA PARA PİYASASI İŞLEMLERİ	655,400,000	658,273,612	18.72	652,190,000	654,514,726	17.91
IV - TERS REPO	2,149,664,000	2,154,913,679	61.28	2,735,207,000	2,743,483,634	75.07
FON PORTFÖY DEĞERİ	3,522,550,000	3,516,692,117	100.00	3,645,697,000	3,654,369,330	100.00

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Likit Fonu
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla
Fon Toplam Değeri Tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Tutarı	Grup %	Toplam %	Tutarı	Grup %	Toplam %
A - Fon Portföy Değeri	3,516,692,117	100.00	100.28	3,654,369,330	100.00	100.04
B - Hazır Değerler	1,594,430	100.00	0.05	13,907,658	100.00	0.38
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	1,594,430	100.00	0.05	13,907,658	100.00	0.38
3- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
4- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C - Alacaklar	-	-	-	-	-	-
D - Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-
E - Borçlar	(11,402,897)	100.00	(0.33)	(15,418,277)	100.00	(0.42)
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-	-	-	-	-
4- Fon Yönetim Ücreti	(11,216,526)	98.36	(0.32)	(15,225,475)	98.75	(0.41)
5- Denetim Ücreti	(11,027)	0.10	-	(10,159)	0.07	-
6- Diğer Borçlar	(175,344)	1.54	(0.01)	(182,643)	1.18	(0.01)
FON TOPLAM DEĞERİ	3,506,883,650		100.00	3,652,858,711		100.00
Toplam Pay Sayısı (Adet)	60,000,000			60,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	31,032,288			33,164,710		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası)	113.007576			110.142941		

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

1 Fon Hakkında Genel Bilgiler

Türkiye İş Bankası B Tipi Likit Fonu ("Fon"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak fon iç tüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 1986 yılında "Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi Birinci Yatırım Fonu" adı altında kurulmuş ve katılma belgeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun 6 Temmuz 1987 tarih ve KB1/390 sayılı izni ile halka arz edilmiştir. Fon daha sonra Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin geçici 1'inci maddesi gereğince B Tipi Likit Fon'a dönüştürülmüştür.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ("Kurucu"); İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Yönetici"); İMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank", İstanbul Altın Borsası, Clearstream Banking AG ve Deutsche Bank ise ("Saklayıcı Kuruluşlar") olarak Fon'un iç tüzüğünde yer almaktadır.

2 Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı tebliğinin ("Tebliğ") 5'inci maddesi uyarınca, Fon portföyünün tamamı ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde, devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi sermaye piyasası araçlarının ayrı ayrı ortalama vadeleri dikkate alınarak bulunur.

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri

Genel:

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: XI, No: 6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Finansal Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, Seri: VII, No: 10 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" inde ve bu tebliğlere değişiklik ve eklemeler yapan ilgili diğer tebliğlerle, Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi menkul kıymet yatırım fonları tarafından düzenlenecek finansal tablolar ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra "SPK tarafından yayımlanan menkul kıymet yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir. Fon, finansal tablolarını SPK tarafından yayımlanan menkul kıymet yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

Gerçekleşen değer artışları:

Tebliğ'e göre Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla Fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları bilançodaki Fon toplam değerinin içinde yer alan Katılma Belgeleri Değer Artışı/(Azalışı) hesabına kaydedilir. Dolayısıyla, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak, gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirilir. 31 Aralık 2009 tarihli raporlanan finansal tablolarda Vergi Usul Kanunu'nun 279'uncu maddesi uygulanması için Fon portföyünde bulunan sabit getirili menkul kıymetlerle ilgili değerlendirme farkları gelir/gider hesaplarına kaydedilmiştir. 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda Fon Portföyünde bulunan sabit getirili menkul kıymetlerle ilgili değerlendirme farkları bilançoda Katılma Belgeleri Değer Artışı/(Azalışı) hesabına, gerçekleşen değerlendirme farkları ise gelir/gider hesaplarına kaydedilmiş olup, 30 Haziran 2010 tarihli finansal tablolar da buna uygun olarak düzeltilmiştir. Yapılan bu düzeltmenin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla fon toplam değerine ve birim pay değerine bir etkisi bulunmamaktadır.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla raporlanan tutarlara verilen düzeltmelerin etkileri aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	30 Haziran 2010		
	Daha Önce Raporlanan	Düzeltilmeler	Yeniden Düzenlenen
Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	23,806,080	34,397,551	58,203,631
Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	3,506,498,938	(34,397,551)	3,472,101,387
	3,530,305,018	-	3,530,305,018

Katılma belgeleri:

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Satılan katılma belgeleri satış tutarlarıyla ve geri satın alınan katılma belgeleri alış tutarlarıyla katılma belgeleri hesabında izlenmektedir.

Menkul kıymetlerin değerlemesi:

Fon'un iç tüzüğü menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin olarak aşağıdaki hükümleri içermektedir:

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.

“Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır. Borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin hisse senetlerinin değerlemesinin portföye dahil edilmeleri aşamasında ve söz konusu hisse senetlerinin fon portföyünden çıkarılana kadar geçen süre zarfında takvim yılı esas alınarak en az altı ayda bir defa olmak üzere, SPK’ca belirlenecek esaslara uygun olarak yapılması zorunludur.
- İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
- Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

- Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

"Fon Toplam Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz, kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

"Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma paylarının tümü satılincaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma paylarından halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülmür. Fon'un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

4 Fon Bilançosu Dipnotları

4.1 Katılma belgesi, 30 Haziran 2011 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri ve dolaşımdaki pay sayısı:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>30 Haziran 2010</u>	
Fon toplam değeri	: 3,506,883,650	3,652,858,711	TL
İhraç edilen pay sayısı	: 60,000,000	60,000,000	Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	: 31,032,288	33,164,710	Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	: 113.007576	110.142941	TL

4.2 Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde satılan ve geri alınan katılma belgesi sayısı:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>30 Haziran 2010</u>	
Dönem başındaki dolaşımdaki pay sayısı	: 33,153,838	35,472,466	Pay
Dönem içinde;			
Satılan pay sayısı	: 27,497,661	18,928,164	Pay
Geri dönen pay sayısı	: (29,619,211)	(21,235,920)	Pay
Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı	: <u>31,032,288</u>	<u>33,164,710</u>	Pay

4.3 Fon süresi ve kaçınıcı yıldu olduğu:

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 13 Temmuz 1987 tarihinde halka arz edilmiştir.

4.4 Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu Kurucu sorumludur.

Fon portföyü, Yönetici tarafından Kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili tebliğler ve Fon iç tüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4 Fon Bilançosu Dipnotları (devamı)

4.5 Menkul kıymetlerin sigorta tutarı:

Fon'un menkul kıymetleri Takasbank tarafından muhafaza edilmekte olup, fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ("MKK") nezdinde müşteri bazında izlenir. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler yapılan saklama sözleşmesine istinaden MKK ve Takasbank güvencesi altındadır. Fon portföyüne ait yabancı menkul kıymetler, Clearstream Banking AG ve Deutsche Bank nezdinde saklanır.

4.6 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

4.7 Değerlemede uygulanan döviz kurları:

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul bulunmamaktadır.

4.8 Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları:

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

4.9 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Bulunmamaktadır

5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları

5.1 Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları:

Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur.

5.2 Kurucu bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları:

Bilanço tarihi itibarıyla kurucu bankadan alınan avans ve kredi faizi mevcut değildir.

5.3 Gelir ve gider hesaplarında bir önceki döneme göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Kamu kesimi borçlanma senetlerine uygulanan faiz oranlarının dönem içerisinde artmasına rağmen, Fon portföyündeki kamu kesimi borçlanma senetleri nominal tutarının önceki döneme göre azalmasına bağlı olarak gerçekleşen değer artışları geçen yılın aynı dönemine oranla azalış göstermiştir.

5.4 Alınan temettüleri:

30 Haziran 2011 itibarıyla dönem içinde alınan temettü geliri bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)

5.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Yönetim ücretleri:

Kurucu'nun Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için 1 Ekim 2010 tarihine kadar fon toplam değerinin %0.013'ünden (yüzbindeonüç) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirilmiştir. 1 Ekim 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren "VII. Seri ve 39 Numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"'e göre likit fonlarda, 1 Ekim - 31 Aralık 2010 tarihleri arasında günlük en fazla %0.012 (yüzbindeoniki), 1 Ocak - 30 Haziran 2011 tarihleri arasında ise günlük en fazla %0.010 (yüzbindeon) oranlarında yönetim ücreti uygulanabilir. Tebliğ'de belirtilen tarihler dikkate alınarak 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren fon toplam değerinin %0.010'undan (yüzbindeon) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirilmiş olup ve Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilmiştir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenmektedir.

1 Nisan 2011 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren "VII. Seri ve 40 Numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"'e göre likit fonlarda 1 Temmuz 2011 - 31 Aralık 2011 tarihleri arasında günlük en fazla %0.0075 (milyondayetmişbeş) oranında yönetim ücreti uygulanacaktır.

Vergi:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 nolu maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8'inci maddesinin (4) numaralı altbendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 260356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları hariç) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94'üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları hariç) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 olarak tespit edilmiştir.

Yatırım fonlarından elde edilen gelirler yukarıda belirtildiği üzere 1 Ekim 2006 tarihine kadar söz konusu kurumlar bünyesinde vergilendirilmiş, bu tarihten sonra katılımcı bazında vergilendirmeye başlanılmıştır. 1 Ekim 2006 tarihi sonrasında uygulanacak stopaj oranı ise 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 5527 sayılı Kanun ile tam mükellefler için %10, dar mükellefler için %0 olarak belirlenmiştir.

1 Ekim 2006 tarihi sonrasında %10 oranındaki stopaj uygulamasında, yatırımcıların bu tarihten önce iktisap ettikleri yatırım fonları katılma belgeleri için; Eylül 2006'nın son işlem gününde ilgili yatırım fonu katılma belgesinin kapanış fiyatı alış maliyeti olarak dikkate alınacaktır.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları

- 6.1 İmtiyazlı hisse senetleri:** Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).
- 6.2 Alınan bedelsiz hisse senetleri:** Bilanço tarihi itibarıyla portföyde alınan bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).
- 6.3 İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının yüzde 10'unu aşan kısmı:** Bilanço tarihi itibarıyla portföyde ihraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının yüzde 10'unu aşan kısım bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).
- 6.4 Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş kıymetler:** Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).
- 6.5 Yatırım politikası:**

Fon iç tüzüğünde, Fon'un yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarının seçimi ve riskin dağıtılmasına ilişkin olarak belirtilen esaslar aşağıdaki gibidir:

- Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz.
- Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak kurucunun ve yöneticinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve fon portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.
- T.C. Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler %10'luk sınırlamaya tabi değildir.
- Kurucu'nun ve Yönetici'nin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri iç tüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir.
- Kurucu'nun ve Yönetici'nin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı Fon portföyünün %20'sini geçemez.
- Kurucu'nun ve Yönetici'nin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, Fon portföyünün %20'sini geçemez.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

6.5 Yatırım politikası (devamı) :

- Kurucunun, Yönetici'nin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının toplam tutarı, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar.
- Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
- Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki Menkul Kıymetler Tebliğ'in 42. Maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp, verilebilir.
- Türk Devleti, İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0, en çok %100'ünü oluşturur. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0, en çok %100'ü olabilir.
- Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvilleri toplam değeri, fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü olabilir.
- Fon portföyünün en az %0, en çok %10'u Türk Parasını Koruma Kanunu hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvil ve hazine bonolarına Fon portföyünün azami %10'u, özel sektör borçlanma senetlerine Fon portföyünün azami %10'u yatırılabilir.
- Fon portföyüne Lüksemburg, Malta, New York, Londra, Paris, Frankfurt, Tokyo, Toronto, Sidney, Zürih, Oslo, Madrid, Amsterdam, Milano, Helsinki, Kopenhag, Hong Kong, Viyana, Portekiz, Moskova, Meksika, Buenos Aires, Sao Paulo, Stockholm, Budapeşte, Lizbon, Varşova, Prag, Singapur, Yeni Zelanda, Güney Kore, Pekin, Şangay, Delhi ve Brüksel borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.
- Fon'a yabancı devlet kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca Lüksemburg, Malta, ABD, İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Rusya, Meksika, Arjantin, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Brezilya, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin ve Belçika ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin %10'dan fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fon'a yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Likit Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

6.5 Yatırım politikası (devamı) :

- Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. İlgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Değerlendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınamaz.
- Fon ancak T.C. Merkez Bankasınca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
- Fon ancak T.C. Merkez Bankasınca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.
- Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye’de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
- Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası aralarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.
- Portföye yalnızca vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçları alınabilir. Bununla birlikte, portföyün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.

6.6 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

31 Aralık 2010 tarihinde Fon Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararla, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren Fon’un karşılaştırma ölçütünün;

KYD 91*%19,50+ KYD ÖST endeksi sabit *%0,50+ KYD O/N Brüt ters repo* %80 olmasına,

buna bağlı Fon yatırım stratejisinin %5-%35 tahvil ve bono, %65-%95 ters repo ve Borsa Para Piyasası olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

7 Fon Toplam Değeri Tablosu Dipnotları

7.1 *Şüpheli alacakların tutarı:* Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

7.2 *Fon toplam değerinin %5’inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı:* Bilanço tarihi itibarıyla fon değerinin %5’inden fazla diğer varlıklar bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

7.3 *Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:* Bulunmamaktadır.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.