



**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi  
A Tipi Hisse Senedi 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 15  
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 A Tipi Hisse Senedi Fonu Fon Kurulu'na

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi A Tipi Hisse Senedi 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'nca 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'nca 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'nca 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'nca 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**  
**A Tipi Hisse Senedi Fonu**  
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla  
Ayrıntılı Bilanço  
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem (*)	
	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>I - Hazır Değerler</b>		<b>1,296,085</b>		<b>935,208</b>
A- Kasa	-		-	
B- Bankalar	5,308		5,190	
C- Vadeli Opsiyon Borsası'na Verilen Teminat	1,290,777		930,018	
D- Diğer Hazır Değerler	-		-	
<b>II - Menkul Kıymetler</b>		<b>33,260,965</b>		<b>26,263,134</b>
A- Hisse Senetleri	21,447,696		15,765,166	
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-		-	
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	6,462,169		3,440,615	
D- Ters repo işlemlerinden alacaklar	5,351,100		7,057,353	
E- Diğer Menkul Kıymetler	-		-	
<b>III - Alacaklar</b>		<b>158,213</b>		<b>-</b>
A- Menkul Kıymet Satım Alacakları	158,213		-	
B- Diğer Alacaklar	-		-	
<b>IV - Diğer Varlıklar</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>34,715,263</b>		<b>27,198,342</b>
<b>BORÇLAR</b>				
<b>V - Borçlar</b>		<b>(423,886)</b>		<b>(134,086)</b>
A- Banka Avansları	-		-	
B- Banka Kredileri	-		-	
C- Menkul Kıymet Alım Borçları	(314,800)		-	
D- Fon Yönetim Ücreti	(102,571)		(128,244)	
E- Denetim Ücreti	(4,453)		(4,489)	
F- Diğer Borçlar	(2,062)		(1,353)	
<b>BORÇLAR TOPLAMI</b>		<b>(423,886)</b>		<b>(134,086)</b>
<b>NET VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>34,291,377</b>		<b>27,064,256</b>
<b>VI - Fon Toplam Değeri</b>		<b>34,291,377</b>		<b>27,064,256</b>
<b>A - Katılma Belgeleri</b>		<b>5,079,581</b>		<b>374,914</b>
<b>B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)</b>		<b>527,787</b>		<b>1,457,383</b>
<b>C - Fon Gelir-Gider Farkı</b>		<b>28,684,009</b>		<b>25,231,959</b>
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	1,870,607		3,603,670	
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	26,813,402		21,628,289	
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>		<b>34,291,377</b>		<b>27,064,256</b>

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

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Hisse Senedi 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	
<b>I - FON GELİRLERİ</b>		<b>3,755,074</b>		<b>5,178,189</b>
<b>A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları</b>		<b>638,257</b>		<b>455,354</b>
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	624,604		455,354	
<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	624,604		455,354	
<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	13,653		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-		-	
<b>B - Menkul Kıymet Satış Karları</b>		<b>231,271</b>		<b>172,845</b>
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	231,206		172,845	
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	231,206		172,845	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	65		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		-	
<b>C - Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri</b>		<b>25,122</b>		<b>30,625</b>
<b>D - Gerçekleşen Değer Artışları</b>		<b>2,834,390</b>		<b>4,504,473</b>
<b>E - Diğer Gelirler</b>		<b>26,034</b>		<b>14,892</b>
<b>II - FON GİDERLERİ</b>		<b>(1,884,466)</b>		<b>(1,574,519)</b>
<b>A - Menkul Kıymet Satış Zararları</b>		<b>(281,188)</b>		<b>(258,369)</b>
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(280,815)		(258,303)	
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	(280,815)		(258,303)	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(373)		(66)	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
<b>B - Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri</b>		<b>(8,108)</b>		<b>(67,956)</b>
<b>C - Gerçekleşen Değer Azalışları</b>		<b>(887,716)</b>		<b>(370,389)</b>
<b>D - Faiz Giderleri</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>E - Diğer Giderler</b>		<b>(707,455)</b>		<b>(877,805)</b>
1-İhraç İzni Ücretleri	(5,021)		(3,944)	
2-İlan Giderleri	(1,200)		(1,156)	
3-Sigorta Ücretleri	-		-	
4-Aracılık Komisyonu Giderleri	(74,773)		(102,332)	
5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(133)		(124)	
6-Fon Yönetim Ücretleri	(618,566)		(762,805)	
7-Denetim Ücretleri	(4,453)		(4,489)	
8-Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi, Resim Harç vb Giderleri	(276)		(257)	
10-Kırtasiye Giderleri	-		-	
11-Saklama Giderleri	(2,917)		(2,601)	
12-Avans Faizi	-		-	
13-Tahvil Borsa Payı	-		-	
14-Vadeli İşlem Komisyonu	-		-	
15- Diğer	(115)		(97)	
<b>III - FON GELİR-GİDER FARKI</b>		<b>1,870,607</b>		<b>3,603,670</b>

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

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Hisse Senedi Fonu**  
**30 Haziran 2011 Tarihi İlibarıyla**  
**Fon Portföy Değeri Tablosu**  
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Nominal Değeri	Rnyçe Değeri	%	Nominal Değeri	Rnyçe Değeri	%
<b>I - HİSSE SENETLERİ</b>	<b>4,229,825</b>	<b>21,447,696</b>	<b>64.48</b>	<b>3,276,746</b>	<b>15,765,166</b>	<b>60.03</b>
<b>A. Kurucu İştirak ve Hisseedarları</b>	<b>1,022,057</b>	<b>2,697,252</b>	<b>8.12</b>	<b>916,511</b>	<b>2,587,581</b>	<b>9.85</b>
1- Türkiye İş Bankası AŞ	278,000	1,376,100	4.14	394,000	1,962,120	7.47
2- Trakya Cam Sanayii AŞ	130,000	451,100	1.36	-	-	-
3- Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	278,511	309,147	0.93	397,511	405,461	1.54
4- İş Finansal Kiralama AŞ	229,831	284,990	0.86	-	-	-
5- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	105,715	275,915	0.83	125,000	220,000	0.84
<b>B. Diğer Ortaklıklar</b>	<b>3,207,768</b>	<b>18,750,444</b>	<b>56.36</b>	<b>2,360,235</b>	<b>13,177,585</b>	<b>50</b>
1- Türkiye Garanti Bankası AŞ	408,251	3,021,057	9.07	239,750	1,613,518	6.14
2- Akbank Türk AŞ	259,234	1,949,442	5.86	133,333	1,032,000	3.93
3- Türk Telekomünikasyon AŞ	144,800	1,233,696	3.71	285,300	1,446,471	5.51
4- Arçelik AŞ	125,000	1,030,000	3.10	71,800	479,624	1.83
5- Türk Havayolları AO	235,500	1,003,230	3.02	80,000	314,400	1.20
6- Akfen Holding AŞ	80,621	970,676	2.92	-	-	-
7- Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	104,000	934,960	2.81	-	-	-
8- Hacı Ömer Sabancı Holding AŞ	123,456	849,374	2.55	171,956	1,126,309	4.29
9- Ford Otomotiv Sanayi AŞ	54,112	754,321	2.27	34,379	354,447	1.35
10- Yapı ve Kredi Bankası AŞ	182,178	745,108	2.24	320,678	1,394,949	5.31
11- Çınsa Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ	81,702	709,173	2.13	-	-	-
12- Petkim Petrokimya Holding AŞ	275,000	673,750	2.03	-	-	-
13- Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi AŞ	16,233	615,230	1.85	-	-	-
14- Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ	15,000	595,200	1.79	27,343	806,619	3.07
15- Türkiye Halk Bankası AŞ	45,250	547,073	1.64	12,000	141,480	0.54
16- Tav Havalimanları Holding AŞ	67,000	546,050	1.64	74,000	414,400	1.58
17- Kardemir AŞ	450,000	423,000	1.27	-	-	-
18- Enka İnşaat AŞ	75,997	375,428	1.13	71,128	389,069	1.48
19- Anel Elektrik AŞ	185,000	366,300	1.10	-	-	-
20- Migros Ticaret AŞ	16,979	320,564	0.96	-	-	-
21- Emlak Konut GYO AŞ	110,000	301,400	0.91	-	-	-
22- Boyner Büyük Mağazacılık AŞ	77,455	284,260	0.85	-	-	-
23- Tofaş Türk Otomobil Fabrikası AŞ	30,000	222,000	0.67	103,779	561,444	2.14
24- Koç Holding AŞ	30,000	210,600	0.63	-	-	-
25- Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ	15,000	68,550	0.21	86,316	592,991	2.26
26- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Ticaret AŞ	-	1	-	144,086	583,549	2.22
27- Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	-	1	-	37,167	71,360	0.27
28- Asya Katılım Bankası AŞ	-	-	-	120,000	440,400	1.68
29- Aygaz AŞ	-	-	-	45,250	285,980	1.09
30- Banvit Bandırma Vitamini Yem Sanayi Ticaret AŞ	-	-	-	60,000	313,800	1.19
31- Tat Konserve Sanayi AŞ	-	-	-	151,350	481,293	1.83
32- Türkiye Vakıflar Bankası TAO	-	-	-	90,620	333,482	1.27
<b>II - DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI</b>	<b>6,800,000</b>	<b>6,462,169</b>	<b>19.43</b>	<b>3,500,000</b>	<b>3,440,615</b>	<b>13.10</b>
<b>A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları</b>	<b>6,800,000</b>	<b>6,462,169</b>	<b>19.43</b>	<b>3,500,000</b>	<b>3,440,615</b>	<b>13.10</b>
<b>B. Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III - TERS REPO</b>	<b>5,350,000</b>	<b>5,351,100</b>	<b>16.09</b>	<b>7,056,000</b>	<b>7,057,353</b>	<b>26.87</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>16,379,825</b>	<b>33,260,965</b>	<b>100.00</b>	<b>13,832,746</b>	<b>26,263,134</b>	<b>100.00</b>

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Hisse Senedi 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 %
<b>A - Fon Portföy Değeri</b>	33,260,965	100.00	97.00	26,263,134	100.00	97.04
<b>B - Hazır Değerler</b>	1,296,085	100.00	3.78	935,208	100.00	3.46
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	5,308	0.41	0.02	5,190	0.55	0.02
3- Vadeli Opsiyon Borsasına Verilen Teminat	1,290,777	99.59	3.76	930,018	99.45	3.44
4- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
<b>C - Alacaklar</b>	158,213	-	0.46	-	-	-
<b>D - Diğer Vartıklar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>E - Borçlar</b>	(423,886)	100.00	(1.24)	(134,086)	100.00	(0.50)
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Menkul Kıymet Alın Borçları	(314,800)	74.27	(0.92)	-	-	-
4- Fon Yönetim Ücreti	(102,571)	24.20	(0.30)	(128,244)	95.64	(0.47)
5- Denetim Ücreti	(4,453)	1.05	(0.01)	(4,489)	3.35	(0.02)
6- Diğer Borçlar	(2,062)	0.48	(0.01)	(1,353)	1.01	(0.01)
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>34,291,377</b>		<b>100.00</b>	<b>27,064,256</b>		<b>100.00</b>
Toplam Pay Sayısı (Adet)	10,000,000			10,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	992,727			861,629		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası)	34.542605			31.410568		

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Hisse Senedi 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 Anonim Şirketi A Tipi Hisse Senedi Fonu ("Fon"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 1989 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 431112-378694 sicil numarası altında "Türkiye İş Bankası AŞ İkinci Yatırım Fonu" adı ile Fon iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Mart 1989 tarih ve K.B.23/124 sayılı izni ile kurulmuştur. Söz konusu Fon Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin geçici 1'inci maddesi gereğince A Tipi Hisse Senedi Fonu'na dönüştürülmüştür. 15 Şubat 1989 tarihinde ticaret siciline tescil ve 17 Şubat 1989 tarih ve 2213 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Fon iç tüzüğü'nün yerine geçmek ve tescil tarihinden itibaren uygulanmak üzere yeni iç tüzük Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Temmuz 1997 tarih ve KYD-366 sayılı izni ile kabul edilmiştir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ("Kurucu"); İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Yönetici"); İMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") ve İstanbul Altın Borsası 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 en az % 51'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.

**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.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Hisse Senedi Fonu**

**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık**

**Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))*

**3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)**

*Gerçekleşen değer artışları: (devamı)*

31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda Fon Portföyünde bulunan sabit getirili menkul kıymetlerle ilgili değerlendirme farkları bilançoda Katılma Belgeleri Değer Artış/(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.

30 Haziran 2011 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	3,456,767	146,903	3,603,670
Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	21,775,192	(146,903)	21,628,289
	<b>25,231,959</b>	<b>-</b>	<b>25,231,959</b>

*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 paylar 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.

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Hisse Senedi Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık

Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

- Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değeri.
- 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 değeri.
- 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 toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla Fon'a geri dönmüş katılma paylarından halen Fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür.

Fon'un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki ("VOB") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve vadesi gelen veya elden çıkarılan sözleşmelerden doğan ilgili tutarlar gelir tablosunda "Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri" ve "Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri" hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

### 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	: 34,291,377	27,064,256	TL
İhraç edilen pay sayısı	: 10,000,000	10,000,000	Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	: 992,727	861,629	Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	: 34.542605	31.410568	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	: 890,128	860,863	Pay
Dönem içinde;			
Satılan pay sayısı	: 826,205	1,100,726	Pay
Geri dönen pay sayısı	: (723,606)	(1,099,960)	Pay
Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı	: <u>992,727</u>	<u>861,629</u>	Pay

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Hisse Senedi Fonu**

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık  
Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**4 Fon Bilançosu Dipnotları (devamı)**

**4.3 Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:**

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 14 Mart 1989 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 uyarınca 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.

**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.

**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 kıymet bulunmamaktadır.

**4.8 Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları:** Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

**4.9 Açıklanması gerekli görünen 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.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**

**A Tipi Hisse Senedi Fonu**

**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık**

**Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))*

**5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)**

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

Fon'un yatırım stratejisi gereği portföyünde ağırlıklı olarak İMKB 100 endeksine dahil olan hisse senetleri, devlet borçlanma senetleri ve bu borçlanma senetlerine dayalı ters repo işlemleri bulunmaktadır.

2011 ikinci çeyreğinde global piyasalara, küresel büyüme ve enflasyon endişeleri faiz toplantısı kararları ve sorunlu Euro Bölgesi ülkelerine ilişkin kaygılar yön vermiş ve piyasaları olumsuz yönde etkileyerek hisse senedi piyasalarında düşüslere neden olmuştur.

Piyasalardaki olumsuz gelişmelere karşın hisse senedi alım satım işlemlerinin hacminin artması ile 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hisse senedi portföyü 21,447,696 TL olarak gerçekleşmiş olup (30 Haziran 2010: 15,765,166 TL), bir önceki dönemle karşılaştırıldığında %36 oranında artış göstermiştir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla toplam portföy içerisinde %60.03 olan hisse senetleri portföyünün ağırlığı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla %64.48 olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde hisse senedi işlem hacminin artması nedeniyle hisse senetlerinden alınan kar payları cari dönemde bir önceki dönem ile karşılaştırıldığında %37 oranında artmış ve 624,604 TL (30 Haziran 2010: 455,354 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Dönem içinde hisse senedi alım-satım işlemlerinin hacminin artması ile hisse senedi satış karları 2010 yılı ile karşılaştırıldığında %34 oranında artarak 231,206 TL'ye (30 Haziran 2010: 172,845 TL) yükselmiştir.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde gerçekleşen değer azalışları %140 oranında artarak 887,716 TL (30 Haziran 2010: 370,389 TL), gerçekleşen değer artışları ise yaklaşık %37 azalarak 2,834,390 TL (30 Haziran 2010: 4,504,473 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Piyasalardaki olumsuz gelişmeler nedeniyle, 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 3,603,670 TL kar eden fon, cari dönem sonunda 1,870,607 TL tutarında kar elde etmiştir.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Hisse Senedi Fonu**

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık

Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)**

**5.4 Alınan temettüler:**

Dönem içinde tahsil edilen temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

<u>Hisse Senedi</u>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>30 Haziran 2010</u>
Türk Telekomünikasyon AŞ	92,836	129,584
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ	88,256	88,858
Çimsa AŞ	57,355	-
Ford Otomotiv Sanayi AŞ	55,136	42,550
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri AŞ	53,402	-
Akbank AŞ	51,063	24,795
Arçelik AŞ	46,246	11,099
Türkiye İş Bankası AŞ	32,241	17,892
Türkiye Garanti Bankası AŞ	27,584	27,000
H.Ömer Sabancı Holding AŞ	18,518	19,696
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası AŞ	15,000	28,543
Emlak Konut GYO AŞ	14,741	-
Türkiye Halk Bankası AŞ	14,317	2,820
Koç Holding AŞ	11,387	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	10,800	7,500
Trakya Cam Sanayii AŞ	9,750	-
Sinpaş GYO	8,400	-
Akçansa Çimento AŞ	7,139	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta AŞ	5,570	21,581
Enka İnşaat AŞ	4,864	9,892
Asya Katılım Bankası AŞ	-	2,500
Aygaz AŞ	-	16,667
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	-	4,377
	<b>624,604</b>	<b>455,354</b>

## **Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**

### **A Tipi Hisse Senedi Fonu**

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık

Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## **5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)**

### **5.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:**

Dönem içerisinde gerçekleştirilen VOB işlemleri neticesinde 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 25,122 TL (30 Haziran 2010: 30,625 TL) tutarındaki gelir ve 8,108 TL (30 Haziran 2010: 67,956 TL) tutarındaki gider, gelir tablosunda sırasıyla “Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri” ve “Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri” kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir.

#### **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 fon toplam değerinin %0.010'inden (yüzbindeon) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirilmiştir ve Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenmektedir.

#### **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**  
**A Tipi Hisse Senedi Fonu**

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

Dönem içinde alınan bedelsiz hisse senedi sayısı aşağıdaki gibidir:

<u>Hisse Senedi</u>	<u>30 Haziran 2011</u> <u>Nominal</u>	<u>30 Haziran 2010</u> <u>Nominal</u>
İş Finansal Kiralama AŞ	29,831	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	25,714	25,000
Enka İnşaat AŞ	9,120	27,478
Anadolu Anonim Türk Sigorta AŞ	-	59,627
Akbank AŞ	-	33,333
Türk Havayolları AO	-	10,000
	<b>64,665</b>	<b>155,438</b>

**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).

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Hisse Senedi Fonu

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

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

### 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 tekbaşına 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 senetler iç tüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir.
- Kurucunun ve yöneticinin, 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.
- Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün % 20'sini geçemez.
- Kurucunun, yöneticinin 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 Tebliği'nin 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 %75'ini oluşturur.

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Hisse Senedi Fonu

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

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

### 6.5 Yatırım politikası (devamı):

- Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0, en çok %75'i olabilir.
- Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok %10'u olabilir.
- Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, Fon portföy değerinin en az %0, en çok %75'i, finansman bonolarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0, en çok %75'i, hisse senetlerinin toplam değeri Fon portföy değerinin en az %25, en çok %90'ı olabilir.
- Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.
- Portföye borsada işlem gören ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş pay senetlerinin alınması esastır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. İlk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez. Şu kadar ki, borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin pay senetlerine ve borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına fon portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir.
- Fon portföyünün en az %0, en çok %10'u Türk Parası Kıymetini Koruma hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına fon portföyünün azami %10'u, hisse senetlerine fon portföyünün azami %10'u, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami %10'u yatırılabilir.
- Fon portföyünün en az %0, en çok %5'i altın ve diğer kıymetli madenlere yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.
- Fon portföyüne ABD, İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Yunanistan, İrlanda, İsrail, Kuveyt, Lüksemburg, Malezya, Malta, Polonya, Katar, Tayvan ve Tunus borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.
- Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca ABD, İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Yunanistan, İrlanda, İsrail, Kuveyt, Lüksemburg, Malezya, Malta, Polonya, Katar, Tayvan ve Tunus ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin en az %0, en çok %10'u yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.
- 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 alınmaz.

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Hisse Senedi Fonu

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

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

## 6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

### 6.5 Yatırım politikası (devamı):

- Fon ancak T.C. Merkez Bankası'na 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 alınmaz.
- Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını 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 alınmaz.
- Fon'un 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.

### 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;

İMKB 100\*%75+ KYD 91\*%15 + KYD O/N Brüt ters repo\*%10 olmasına,

buna bağlı Fon yatırım stratejisinin %60-%90 hisse senedi, %0-%30 tahvil/bono, %0-%20 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 toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlıklar bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

7.3 *Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:* Bulunmamaktadır.