



**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken 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 Değişken Fonu Fon Kurulu'na

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi A Tipi Değişken 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 Değişken 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>540,792</b>		<b>635,235</b>
A- Kasa	-		-	
B- Bankalar	5,241		4,711	
C- Vadeli Opsiyon Borsası'na Verilen Teminat	535,551		630,524	
D- Diğer Hazır Değerler	-		-	
<b>II - Menkul Kıymetler</b>		<b>16,049,563</b>		<b>14,564,425</b>
A- Hisse Senetleri	9,910,291		5,806,840	
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-		-	
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	1,636,344		1,629,218	
D- Ters repo işlemlerinden alacaklar	4,502,928		7,128,367	
E- Diğer Menkul Kıymetler	-		-	
<b>III - Alacaklar</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>IV - Diğer Varlıklar</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>16,590,354</b>		<b>15,199,660</b>
<b>BORÇLAR</b>				
<b>V - Borçlar</b>		<b>(53,860)</b>		<b>(75,393)</b>
A- Banka Avansları	-		-	
B- Banka Kredileri	-		-	
C- Menkul Kıymet Alım Borçları	-		-	
D- Fon Yönetim Ücreti	(49,986)		(71,565)	
E- Denetim Ücreti	(3,047)		(3,073)	
F- Diğer Borçlar	(827)		(755)	
<b>BORÇLAR TOPLAMI</b>		<b>(53,860)</b>		<b>(75,393)</b>
<b>NET VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>16,536,494</b>		<b>15,124,267</b>
<b>VI - Fon Toplam Değeri</b>		<b>16,536,494</b>		<b>15,124,267</b>
<b>A - Katılma Belgeleri</b>		<b>(19,770,356)</b>		<b>(19,913,508)</b>
<b>B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)</b>		<b>(103,293)</b>		<b>480,002</b>
<b>C - Fon Gelir-Gider Farkı</b>		<b>36,410,143</b>		<b>34,557,773</b>
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	1,212,949		1,847,989	
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	35,197,194		32,709,784	
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>		<b>16,536,494</b>		<b>15,124,267</b>

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

A Tipi Değişken 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>		2,302,250		2,678,394
<b>A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları</b>		260,103		184,190
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	260,103		184,190	
<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	260,103		184,190	
<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-		-	
<b>B - Menkul Kıymet Satış Karları</b>		266,735		84,417
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	266,735		84,417	
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	266,735		84,417	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		-	
<b>C - Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri</b>		37,615		29,920
<b>D - Gerçekleşen Değer Artışları</b>		1,726,797		2,370,822
<b>E - Diğer Gelirler</b>		11,000		9,045
<b>II - FON GİDERLERİ</b>		(1,089,301)		(830,405)
<b>A - Menkul Kıymet Satış Zararları</b>		(204,353)		(70,606)
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(204,353)		(70,606)	
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	(204,353)		(70,606)	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
<b>B - Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri</b>		(26,067)		(41,650)
<b>C - Gerçekleşen Değer Azalışları</b>		(492,976)		(213,934)
<b>D - Faiz Giderleri</b>		-		-
1- Banka Avans Faizleri	-		-	
2- Banka Kredi Faizleri	-		-	
<b>E - Diğer Giderler</b>		(365,905)		(504,215)
1-İhraç İzni Ücretleri	(2,479)		(2,360)	
2-İlan Giderleri	(1,556)		(1,156)	
3-Sigorta Ücretleri	-		-	
4-Aracılık Komisyonu Giderleri	(53,025)		(52,045)	
5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(241)		(124)	
6-Fon Yönetim Ücretleri	(303,890)		(443,649)	
7-Denetim Ücretleri	(3,047)		(3,073)	
8-Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi, Resim Harç vb. Giderleri	(276)		(257)	
10-Kırtasiye Giderleri	-		-	
11-Saklama Giderleri	(1,338)		(1,455)	
12-Avans Faizi	-		-	
13-Tahvil Borsa Payı	-		-	
14-Vadeli İşlem Komisyonu	-		-	
15-Diğer	(53)		(96)	
<b>III - FON GELİR-GİDER FARKI</b>		1,212,949		1,847,989

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

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fon**  
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	%
<b>I - HİSSE SENETLERİ</b>	1,736,768	9,910,291	61.77	1,178,281	5,806,840	39.87
<b>A. Kurucu İştirak ve Hissedarları</b>	464,605	1,662,857	10.37	118,266	542,371	3.72
1- Türkiye İş Bankası AŞ	165,005	816,774	5.09	106,500	530,370	3.64
2- Anadolu Hayat Sigorta AŞ	98,010	395,961	2.47	-	-	-
3- Trakya Cam Sanayi AŞ	65,685	227,927	1.42	-	-	-
4- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	45,854	119,678	0.75	-	-	-
5- Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	70,351	78,089	0.49	11,766	12,001	0.08
6- İş Finansal Kiralama AŞ	19,700	24,428	0.15	-	-	-
<b>B. Diğer Ortaklıklar</b>	1,272,163	8,247,434	51.40	1,060,015	5,264,469	36.15
1- Türkiye Garanti Bankası AŞ	220,030	1,628,222	10.14	87,500	588,875	4.04
2- Akbank Türk AŞ	149,995	1,127,965	7.03	43,333	335,400	2.30
3- Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ	21,474	852,088	5.31	8,500	250,750	1.72
4- Hacı Ömer Sabancı Holding AŞ	100,000	687,999	4.29	38,501	252,180	1.73
5- Türkiye Halk Bankası AŞ	50,000	604,500	3.77	-	-	-
6- Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	45,000	404,550	2.52	-	-	-
7- Türk Telekomünikasyon AŞ	45,953	391,520	2.44	120,000	608,400	4.18
8- Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ	46,503	333,892	2.08	-	-	-
9- Türk Hava Yolları AO	60,371	257,182	1.60	28,571	112,285	0.77
10- Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi AŞ	6,181	234,260	1.46	-	-	-
11- Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ	25,100	217,868	1.36	15,000	130,650	0.90
12- Migros Ticareti AŞ	10,000	188,800	1.18	-	-	-
13- Kardemir AŞ	200,000	188,000	1.17	-	-	-
14- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Ticaret AŞ	45,314	187,599	1.17	43,501	176,179	1.21
15- Tav Havalimanları Holding AŞ	21,400	174,410	1.09	23,000	128,800	0.88
16- Anel Elektrik AŞ	72,228	143,011	0.89	-	-	-
17- Arçelik AŞ	15,000	123,600	0.77	35,300	235,804	1.62
18- Emlak Konut GYO AŞ	45,010	123,327	0.77	-	-	-
19- Tekfen Holding AŞ	20,000	112,000	0.70	-	-	-
20- Güneş Sigorta AŞ	40,000	94,400	0.59	-	-	-
21- Akfen Holding AŞ	5,595	67,364	0.42	-	-	-
22- Petkim Petrokimya Holding AŞ	25,000	61,250	0.38	-	-	-
23- Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri AŞ	2,000	43,580	0.27	-	-	-
24- Koç Holding AŞ	6	42	-	-	-	-
25- Enka İnşaat AŞ	1	2	-	51,944	284,136	1.95
26- Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	1	2	-	115,000	220,800	1.52
27- Doğan Şirketler Grubu Holding AŞ	1	1	-	1	1	-
28- Ak Sigorta AŞ	-	-	-	100,000	186,000	1.28
29- Asya Katılım Bankası AŞ	-	-	-	35,000	128,450	0.88
30- Aygaz AŞ	-	-	-	52,000	328,640	2.26
31- Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii Ticaret AŞ	-	-	-	16,364	85,584	0.59
32- Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ	-	-	-	25,000	171,750	1.18
33- Ford Otomotiv Sanayi AŞ	-	-	-	13,000	134,030	0.92
34- Tat Konserve Sanayii AŞ	-	-	-	40,000	127,200	0.87
35- Tofaş Türk Otomobil Fabrikası AŞ	-	-	-	43,000	232,630	1.60
36- Yapı ve Kredi Bankası AŞ	-	-	-	125,500	545,925	3.75
<b>II - DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI</b>	1,800,000	1,636,344	10.20	1,685,061	1,629,218	11.19
<b>A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları</b>	1,800,000	1,636,344	10.20	1,685,061	1,629,218	11.19
<b>B. Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları</b>	-	-	-	-	-	-
<b>III - TERS REPO</b>	4,502,000	4,502,928	28.03	7,127,000	7,128,367	48.94
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>8,038,768</b>	<b>16,049,563</b>	<b>100.00</b>	<b>9,990,342</b>	<b>14,564,425</b>	<b>100.00</b>

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla  
Fon Toplam Değeri Tablosu  
(Para Birimi - Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Tutarı	Grup %	Toplam %	Tutarı	Grup %	Toplam %
<b>A - Fon Portföy Değeri</b>	16,049,563	100.00	97.06	14,564,425	100.00	96.30
<b>B - Hazır Değerler</b>	540,792	100.00	3.27	635,235	100.00	4.20
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	5,241	0.97	0.03	4,711	0.74	0.03
3- Vadeli Opsiyon Borsası'na Verilen Teminat	535,551	99.03	3.24	630,524	99.26	4.17
4- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
<b>C - Alacaklar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>D - Diğer Varlıklar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>E - Borçlar</b>	(53,860)	100.00	(0.33)	(75,393)	100.00	(0.50)
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-	-	-	-	-
4- Fon Yönetim Ücreti	(49,986)	92.81	(0.30)	(71,565)	94.92	(0.47)
5- Denetim Ücreti	(3,047)	5.66	(0.02)	(3,073)	4.08	(0.02)
6- Diğer Borçlar	(827)	1.53	(0.01)	(755)	1.00	(0.01)
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>16,536,494</b>		<b>100.00</b>	<b>15,124,267</b>		<b>100.00</b>
Toplam Pay Sayısı (Adet)	150,000,000			150,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	3,513,548			3,497,704		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası)	4.706494			4.324056		

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Değişken 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 Değişken Fonu ("Fon"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanan paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 1993 yılında "Türkiye İş Bankası AŞ Yedinci Yatırım Fonu" unvanı ile kurulmuş ve Fon katılma belgeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Nisan 1993 tarih ve KB.83/200 sayılı izni ile halka arz edilmiştir. Fon Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 Tebliği'nin geçici 1'inci maddesi gereğince Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Temmuz 1997 tarih ve KTD-366 sayılı izni ile A Tipi Değişken Fonu'na 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 maliyet avantajları tercih edilir. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı tebliğinin 8'inci maddesi ("Tebliğ") 5'inci maddesinde belirtilen sınırlamaların herhangi birine girmeyen değişken fon sınıfındadır.

## 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

### A Tipi Değişken 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	1,537,202	310,787	1,847,989
Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	33,020,571	(310,787)	32,709,784
	<b>34,557,773</b>	<b>-</b>	<b>34,557,773</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 değerlendirilmesi:

Fon'un içtüzüğü 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 değerlendirilmesinin 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 satımına 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.

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Değişken 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)

- 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.
- Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize 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 belgelerinin tümü satılıncaya 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 düşülür.

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	: 16,536,494	15,124,267	TL
İhraç edilen pay sayısı	: 150,000,000	150,000,000	Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	: 3,513,548	3,497,704	Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	: 4.706494	4.324056	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	: 3,449,507	3,679,763	Pay
Dönem içinde;			
Satılan pay sayısı	: 1,935,017	2,912,818	Pay
Geri dönen pay sayısı	: (1,870,976)	(3,094,877)	Pay
Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı	: <u>3,513,548</u>	<u>3,497,704</u>	Pay

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

Fon içtüzüğüne göre, Fon süresizdir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 14 Nisan 1993 tarihinde halka arz edilmiştir.

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Değişken 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)

##### 4.4 Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanmasıyla 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 içtüzüğü 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. 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 kıymet bulunmamaktadır.

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

##### 4.9 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır.

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Değişken 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

- 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:*

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 düşüşlere neden olmuştur.

Piyasalardaki olumsuz gelişmelere karşın hisse senedi alım satım işlemlerinin hacminin artması ile 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 16,536,494 TL olarak gerçekleşmiş olup (30 Haziran 2010: 15,124,267 TL), bir önceki dönemle karşılaştırıldığında %9 oranında artış göstermiştir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla toplam portföy içerisinde %40 olan hisse senetleri portföyünün ağırlığı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla %62 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 %41 oranında artmış ve 260,103 TL (30 Haziran 2010: 184,190 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Dönem içinde hisse senedi alım-satım işlemlerinin hacminin artması ile hisse senedi satış karları 2010 yılı ile karşılaştırıldığında %216 oranında artarak 266,735 TL'ye (30 Haziran 2010: 84,417 TL) yükselmiştir.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde gerçekleşen değer azalışları %130 oranında artarak 492,976 TL (30 Haziran 2010: 213,934 TL), gerçekleşen değer artışları ise yaklaşık %38 azalarak 1,726,797 TL (30 Haziran 2010: 2,370,822 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Piyasalardaki olumsuz gelişmeler nedeniyle 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 1,847,989 TL kar eden fon, cari dönem sonunda 1,212,949 TL tutarında kar elde etmiştir.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken 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)**

**5.4 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	35,873	54,504
Akbank AŞ	22,800	13,140
Türkiye Garanti Bankası AŞ	22,274	10,417
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ	20,542	28,750
Ereğli Demir Çelik	19,772	-
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ	17,620	9,090
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri AŞ	16,864	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.	15,353	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	13,068	-
H.Ömer Sabancı Holding AŞ	12,000	3,100
Koç Holding AŞ	11,455	-
Arçelik AŞ	11,099	3,182
Türkiye Halk Bankası AŞ	7,910	-
Ford Otomotiv Sanayi AŞ	7,525	14,800
Trakya Cam Sanayii AŞ	4,926	-
Akçansa Çimento AŞ	4,235	-
Aselsan AŞ	3,475	-
Emlak GYO	3,159	-
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası	3,007	-
Tekfen Holding AŞ	2,860	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	2,500	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1,407	5,294
Koza Altın AŞ	295	-
Aygaz AŞ	83	17,333
Enka İnşaat AŞ	-	3,400
Ak Sigorta AŞ	-	10,000
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası AŞ	-	11,180
	<b>260,103</b>	<b>184,190</b>

**5.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:**

Dönem içerisinde gerçekleştirilen VOB işlemleri neticesinde 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 37,615 TL tutarındaki gelir ve 26,067 TL tutarındaki gider, gelir tablosunda sırasıyla "Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri" ve "Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir (30 Haziran 2010: 29,920 TL tutarında Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri ve 41,650 TL tutarında Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri bulunmaktadır).

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

### **5.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar (devamı):**

#### **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 değerlemenin yapıldığı 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 Değişken 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:**

Dönem içinde alınan bedelsiz hisse senedi sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
<u>Hisse Senedi</u>	<u>Nominal</u>	<u>Nominal</u>
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Ticaret AŞ	10,314	-
İş Finansal Kiralama AŞ	2,557	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	5,732	-
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	16,335	-
Akbank AŞ	-	13,333
Enka İnşaat AŞ	-	9,444
Türk Havayolları AO	-	3,572
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	1,765
	<b>34,938</b>	<b>28,114</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).

#### 6.5 **Yatırım politikası:**

Fon içtüzüğünde, 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. Fon 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 dışındaki 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.
- Kurucunun ve yöneticinin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetler iç tüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir.

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Değişken 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 ve yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarların, yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı yada 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.
- Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak ve iç tüzüklerinde belirtilmek koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma belgeleri, borsa yatırım fonu katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarının hisse senetleri fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma belgelerinin veya borsa yatırım fonu katılma belgelerinin toplam tutarı, bu belgeleri 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 pay 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 %75'ini oluşturur.
- 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'ı en çok %75'i, finansman bonolarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0'ı en çok %75'i, hisse senetlerinin toplam değeri Fon portföy değerinin en az %25 en çok %90'ı olabilir.
- Fon portföy değerinin aylık 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 borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. İlk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Değişken 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 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 madenlerine 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 alınamaz.
- 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 Bankası'nca 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 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 alınamaz.
- 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 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

### 6.6 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Fon karşılaştırma ölçütü olmaksızın yönetilmektedir.

## 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:

Fon'un İçtüzüğü'nün "12.1.5. Satım Bedellerinin Ödeme Esasları" maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 07 Haziran 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-563 sayılı izin doğrultusunda değiştirilmiş olup, yeni içtüzük metni 15 Haziran 2011 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilmiştir.

İçtüzük değişikliğinin konusu aşağıda yer almaktadır;

"Yatırımcılar tarafından İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar veya tatil gününde iletilen katılma belgesi bedelleri iade talimatları, 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."