



**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi İMKB Ulusal Mali Endeks 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 14  
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 İMKB Ulusal Mali Endeks Fonu Fon Kurulu'na

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi A Tipi İMKB Ulusal Mali Endeks 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 İMKB Ulusal Mali Endeks 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>1,749</b>		<b>1,389</b>
A- Kasa	-		-	
B- Bankalar	1,749		1,389	
C- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	-		-	
D- Diğer Hazır Değerler	-		-	
<b>II - Menkul Kıymetler</b>		<b>15,587,288</b>		<b>14,597,043</b>
A- Hisse Senetleri	13,654,890		12,575,655	
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-		-	
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	-		-	
D- Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	1,932,398		2,021,388	
E- Diğer Menkul Kıymetler	-		-	
<b>III - Alacaklar</b>		-		-
<b>IV - Diğer Varlıklar</b>		-		-
<b>VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>15,589,037</b>		<b>14,598,432</b>
<b>BORÇLAR</b>				
<b>V - Borçlar</b>		<b>(81,127)</b>		<b>(164,425)</b>
A- Banka Avansları	-		-	
B- Banka Kredileri	-		-	
C- Menkul Kıymet Alım Borçları	-		-	
D- Fon Yönetim Ücreti	(44,973)		(45,128)	
E- Denetim Ücreti	(2,110)		(2,126)	
F- Pay Çekme Borçları	(30,277)		(113,713)	
G- Diğer Borçlar	(3,767)		(3,458)	
<b>BORÇLAR TOPLAMI</b>		<b>(81,127)</b>		<b>(164,425)</b>
<b>NET VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>15,507,910</b>		<b>14,434,007</b>
<b>VI - Fon Toplam Değeri</b>		<b>15,507,910</b>		<b>14,434,007</b>
<b>A - Katılma Belgeleri</b>		<b>5,986,633</b>		<b>5,511,326</b>
<b>B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)</b>		<b>328,106</b>		<b>1,584,116</b>
<b>C - Fon Gelir-Gider Farkı</b>		<b>9,193,171</b>		<b>7,338,565</b>
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	765,950		1,825,301	
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	8,427,221		5,513,264	
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>		<b>15,507,910</b>		<b>14,434,007</b>

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

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi İMKB Ulusal Mali Endeks 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>		1,229,148		2,410,881
<b>A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları</b>		260,602	169,389	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	260,602		169,389	
<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	260,602		169,389	
<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>		29,652	58,255	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	29,652		58,255	
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	29,652		58,255	
<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>		-	-	
<b>D - Gerçekleşen Değer Artışları</b>		938,894	2,183,237	
<b>E - Diğer Gelirler</b>		-	-	
<b>II - FON GİDERLERİ</b>		(463,198)	(585,580)	
<b>A - Menkul Kıymet Satış Zararları</b>		(85,559)	(274,227)	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(85,559)		(274,227)	
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	(85,559)		(274,227)	
<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>		-	-	
<b>C - Gerçekleşen Değer Azalışları</b>		(50,929)	(33,902)	
<b>D - Faiz Giderleri</b>		-	-	
<b>E - Diğer Giderler</b>		(326,710)	(277,453)	
1-İhraç İzni Ücretleri	(2,522)		(1,930)	
2-İlan Giderleri	(5,019)		(4,947)	
3-Sigorta Ücretleri	-		-	
4-Aracılık Komisyonu Giderleri	(11,129)		(29,250)	
5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(179)		(124)	
6-Fon Yönetim Ücretleri	(303,814)		(237,347)	
7-Denetim Ücretleri	(2,110)		(2,126)	
8-Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi, Resim Harç vb. Giderleri	(276)		(257)	
10-Kutastıye Giderleri	-		-	
11-Saklama Giderleri	(1,612)		(1,424)	
12-Avans Faizi	-		-	
13-Tahvil Borsa Payı	-		-	
14-Vadeli İşlem Komisyonu	-		-	
15-Diğer	(49)		(46)	
<b>III - FON GELİR-GİDER FARKI</b>		765,950	1,825,301	

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

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi İMKB Ulusal Mali Endeks 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	%
<b>I - HİSSE SENETLERİ</b>	<b>3,027,603</b>	<b>13,654,890</b>	<b>87.60</b>	<b>2,657,480</b>	<b>12,575,655</b>	<b>86.15</b>
<b>A. Kurucu İşirak ve Hissedarları</b>	<b>615,896</b>	<b>2,213,850</b>	<b>14.19</b>	<b>558,797</b>	<b>1,840,095</b>	<b>12.60</b>
1- Türkiye İş Bankası AŞ	293,680	1,462,523	9.38	280,994	1,390,918	9.53
2- Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları AŞ	83,499	296,422	1.90	80,094	139,364	0.95
3- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	76,903	199,947	1.28	71,526	126,601	0.87
4- İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	59,695	73,424	0.47	46,833	70,718	0.48
5- Anadolu Hayat Sigorta AŞ	17,050	69,392	0.45	9,934	40,729	0.28
6- İş Genel Finansal Kiralama AŞ	38,255	47,436	0.30	24,003	25,443	0.17
7- Anadolu Anonim Türk Sigorta AŞ	35,235	39,464	0.25	45,413	46,322	0.32
8- İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	11,579	25,242	0.16	-	-	-
<b>B. Diğer Ortaklıklar</b>	<b>2,411,707</b>	<b>11,441,040</b>	<b>73.41</b>	<b>2,098,683</b>	<b>10,735,560</b>	<b>73.55</b>
1- Türkiye Garanti Bankası AŞ	431,599	3,176,569	20.38	445,052	2,959,596	20.28
2- Akbank Türk AŞ	248,646	1,864,842	11.96	333,032	2,547,692	17.45
3- Hacı Ömer Sabancı Holding AŞ	185,434	1,264,660	8.11	171,736	1,099,111	7.53
4- Türkiye Halk Bankası AŞ	67,978	825,933	5.30	59,132	697,758	4.78
5- Koç Holding AŞ	110,099	768,494	4.93	100,539	542,913	3.72
6- Yapı ve Kredi Bankası AŞ	173,383	707,403	4.54	197,414	852,828	5.84
7- Türkiye Vakıflar Bankası TAO	129,541	475,415	3.05	118,264	430,481	2.95
8- Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	137,626	377,095	2.42	-	-	-
9- Tav Havaalanları Holding AŞ	33,031	268,872	1.72	30,246	170,890	1.17
10- Asya Katılım Bankası AŞ	95,014	240,385	1.54	86,853	317,882	2.18
11- Tekfen Holding AŞ	26,847	150,343	0.96	25,204	118,459	0.81
12- İhlas Holding AŞ	129,362	148,766	0.95	65,807	40,142	0.28
13- Doğan Şirketler Grubu Holding AŞ	131,990	118,791	0.76	-	-	-
14- Finansbank AŞ	22,835	106,866	0.69	14,901	79,721	0.55
15- Akfen Holding AŞ	8,473	101,676	0.65	-	-	-
16- Türk Ekonomi Bankası AŞ	45,677	88,156	0.57	41,629	80,344	0.55
17- Net Holding AŞ	47,441	73,059	0.47	63,041	59,259	0.41
18- Sınpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	38,333	69,767	0.45	36,337	69,040	0.47
19- Yazıcılar Holding AŞ	5,962	69,457	0.45	8,174	76,836	0.53
20- Albaraka Türk Katılım Bankası AŞ	23,445	51,345	0.33	22,438	65,968	0.45
21- Global Yatırım Holding AŞ	35,891	44,864	0.29	-	-	-
22- Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding AŞ	43,493	43,928	0.28	-	-	-
23- Doğan Yayın Holding AŞ	39,391	42,936	0.28	-	-	-
24- Alarko Holding AŞ	12,033	41,513	0.27	11,417	36,305	0.24
25- Doğan Yayın Holding AŞ	38,266	40,562	0.26	-	-	-
26- Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	6,501	40,176	0.26	-	-	-
27- Şekerbank Türk AŞ	31,075	34,804	0.22	141,917	211,457	1.45
28- İntifak Holding AŞ	3,840	33,562	0.22	-	-	-
29- Ak Sigorta AŞ	20,289	32,868	0.21	22,582	41,551	0.28
30- GSD Holding AŞ	34,106	31,719	0.20	47,306	46,833	0.32
31- Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı AŞ	5,514	31,540	0.20	-	-	-
32- Işıklar Yatırım Holding AŞ	20,333	28,060	0.18	-	-	-
33- İhlas Yayın Holding AŞ	11,586	16,452	0.11	-	-	-
34- Yapı Kredi Sigorta AŞ	996	15,739	0.10	2,271	21,915	0.15
35- Tekstil Bank AŞ	15,677	14,423	0.10	19,869	19,869	0.14
36- Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	-	-	-	7,788	9,112	0.06
37- Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	-	-	-	1,270	62,865	0.43
38- Fortis Bank AŞ	-	-	-	11,921	19,788	0.14
39- Yapı Kredi Finansal Kiralama AŞ	-	-	-	12,543	56,945	0.39
<b>II - DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>1,932,000</b>	<b>1,932,398</b>	<b>12.40</b>	<b>2,021,000</b>	<b>2,021,388</b>	<b>13.85</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>4,959,603</b>	<b>15,587,288</b>	<b>100.00</b>	<b>4,678,480</b>	<b>14,597,043</b>	<b>100.00</b>

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi İMKB Ulusal Mali Endeks 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	15,587,288	100.00	100.51	14,597,043	100.00	101.13
B - Hazır Değerler	1,749	100.00	0.01	1,389	100.00	0.01
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	1,749	100.00	0.01	1,389	100.00	0.01
3- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
4- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C - Alacaklar	-	-	-	-	-	-
D - Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-
E - Borçlar	(81,127)	100.00	(0.52)	(164,425)	100.00	(1.14)
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Menkul Kıymet Alın Borçları	-	-	-	-	-	-
4- Fon Yönetim Ücreti	(44,973)	55.44	(0.28)	(45,128)	27.45	(0.30)
5- Denetim Ücreti	(2,110)	2.60	(0.02)	(2,126)	1.29	(0.02)
6- Pay Çekme Borçları	(30,277)	37.32	(0.21)	(113,713)	69.16	(0.80)
7- Diğer Borçlar	(3,767)	4.64	(0.01)	(3,458)	2.10	(0.02)
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>15,507,910</b>		<b>100.00</b>	<b>14,434,007</b>		<b>100.00</b>
Toplam Pay Sayısı (Adet)	1,500,000,000			1,500,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	380,475,000			375,202,085		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası)	0.040759			0.038470		

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi İMKB Ulusal Mali Endeks 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 Ulusal Mali Endeks Fonu ("Fon"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, 6 Kasım 2000 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 431112-378694 sicil numarası altında kaydedilen Fon iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Kasım 2000 tarih ve KYD/939 sayılı izni ile kurulmuştur.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ("Kurucu"); İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Yönetici"); İMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") ise ("Saklayıcı kuruluş") olarak Fon'un iç tüzüğünde yer almaktadır.

## **2 Fon'un Yönetim Stratejisi**

Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı tebliğinin ("Tebliğ") 5'inci maddesinde belirtilen fon türlerinden A Tipi Endeks Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları Fon'un iç tüzüğünde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin içinden örnekleme yoluyla seçilir. Takip edilen endeks, hesaplamada ödenen temettüyü dikkate almayan fiyat endeksidir. Korelasyon katsayısı, ay sonları itibarıyla son üç aylık dönemi kapsayacak şekilde hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan İMKB Ulusal Mali Endeks kapsamındaki menkul kıymetlere 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.

### 3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

#### *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 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 2010 tarihi itibarıyla raporlanan tutarlara verilen düzeltmelerin etkileri aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	30 Haziran 2010		
	<u>Daha Önce Raporlanan</u>	<u>Düzeltilmeler</u>	<u>Yeniden Düzenlenen</u>
Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	1,824,797	504	1,825,301
Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	5,513,768	(504)	5,513,264
	<u>7,338,565</u>	<u>-</u>	<u>7,338,565</u>

#### *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.

### 3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

- 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. Ancak fonun portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin hisse senetlerinin değerlemesinin portföye dahil edilmeleri aşamasında ve sözkonusu 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 yapılır.
- 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.
- 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.

Baz alınan endeksin kapsamının değiştirilmesi, portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi, bedelli hisse senedi ihracı, tutar artırım, nakit girişleri nedeniyle portföyün büyümesi, katılma belgesi geri dönüşleri ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması ve endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda sözkonusu değişiklikler, 5 işgünü içerisinde fon portföyüne yansıtılır.

"Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılincaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi İMKB Ulusal Mali Endeks Fonu**  
**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren**  
**Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 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	: 15,507,910	14,434,007	TL
İhraç edilen pay sayısı	: 1,500,000,000	1,500,000,000	Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	: 380,475,000	375,202,085	Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	: 0.040759	0.038470	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	: 423,950,700	340,133,000	Pay
Dönem içinde;			
Satılan pay sayısı	: 375,421,000	1,020,997,000	Pay
Geri dönen pay sayısı	: (418,896,700)	(985,927,915)	Pay
Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı	: <u>380,475,000</u>	<u>375,202,085</u>	Pay

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

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 7 Şubat 2001 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.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi İMKB Ulusal Mali Endeks Fonu**  
**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren**  
**Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**4 Fon Bilançosu Dipnotları (devamı)**

**4.9 Açıklanması gerekli görünen diğer hususlar:**

Bilanço tarihi itibarıyla 30,277 TL (30 Haziran 2010: 113,713 TL) tutarındaki pay çekme borçları, fon sisteminden çıkan üyelerden geri alınan paylar karşılığında oluşan borçlardır.

**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 yatırım stratejisi gereği Fon portföyünün en az %80'i baz alınan endeks olan İMKB Ulusal Mali endeksi kapsamındaki ve endeksteği ağırlığı yüksek olan hisse senetlerine yatırılmaktadır. Bu sebeple İMKB Ulusal Mali endeksindeki dalgalanmalar fon portföyünün yanı sıra fon toplam değeri ve gelir gider farkı kalemlerine doğrudan yansımaktadır.

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.

Hisse senedi alım satım işlemlerinin hacminin artması ile 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 15,507,910 TL olarak gerçekleşmiş olup (30 Haziran 2010: 14,434,007 TL), bir önceki dönemle karşılaştırıldığında %7 oranında azalış göstermiştir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla toplam portföy içerisinde %86 olan hisse senetleri portföyünün ağırlığı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla %88 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 %54 oranında artmış ve 260,602 TL (30 Haziran 2010: 169,389 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Dönem içinde hisse senedi alım-satım işlemlerinin hacminin artmasına rağmen hisse senedi satış karları 2010 yılı ile karşılaştırıldığında %49 oranında azalarak 29,652 TL'ye (30 Haziran 2010: 58,255 TL) düşmüştür.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde gerçekleşen değer azalışları %50 oranında artarak 50,929 TL (30 Haziran 2010: 33,902 TL), gerçekleşen değer artışları ise yaklaşık %57 azalarak 938,894 TL (30 Haziran 2010: 2,183,237 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Piyasalardaki olumsuz gelişmeler nedeniyle, 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 1,825,301 TL kar eden fon, cari dönem sonunda 765,950 TL tutarında kar elde etmiştir.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi İMKB Ulusal Mali Endeks Fonu**  
**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren**  
**Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları**

**5.4 Alınan temettüler:**

Dönem içinde tahsil edilen temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

<b>Hisse Scedi</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>30 Haziran 2010</b>
Türkiye Garanti Bankası AŞ	60,325	32,671
Türkiye İş Bankası AŞ	49,778	28,200
Akbank AŞ	39,700	33,874
H. Ömer Sabancı Holding AŞ	28,040	15,220
Koç Holding AŞ	26,644	13,247
Türkiye Halk Bankası AŞ	20,542	14,872
Emlak GYO	10,405	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	4,435	3,147
Tekfen Holding AŞ	3,728	1,316
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	2,855	-
Sinpaş GMYO AŞ	2,234	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	2,199	2,657
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	1,727	6,113
İş Y. Men. Değ. AŞ	1,655	-
Anadolu Hayat Sigorta AŞ	1,569	1,791
Yazıcılar Holding AŞ	1,448	1,924
Anadolu Anonim Türk Sigorta AŞ	779	1,711
Albaraka Türk Katılım Bankası AŞ	553	338
Şekerbank TAŞ	377	2,525
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı	375	-
Torunlar GMYO AŞ	356	-
İttifak Holding	312	-
Yapı Kredi Sigorta AŞ	306	-
Alarko Holding AŞ	260	194
Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	-	246
Ak Sigorta AŞ	-	1,989
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	-	2,902
Asya Katılım Bankası AŞ	-	2,947
Yapı Kredi Finansal Kiralama AŞ	-	1,505
	<b>260,602</b>	<b>169,389</b>

## **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 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 Kanun'unun 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.

## 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>	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
	<u>Nominal</u>	<u>Nominal</u>
İş GMYO AŞ	14,924	-
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları AŞ	10,020	3,227
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	9,332	10,933
Şekerbank TAŞ	7,769	47,306
İş Genel Finansal Kiralama AŞ	4,965	3,835
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	2,842	-
Türkiye İş Bankası AŞ	-	88,454
Akbank AŞ	-	85,466
Anadolu Anonim Türk Sigorta AŞ	-	6,836
	<b>49,851</b>	<b>246,057</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 iç tüzüğünde, Fon'un yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarının seçimi ve riskin dağıtılmasına ilişkin olarak belirtilen esaslar aşağıdaki gibidir:

- Fon portföyüne sadece İMKB Ulusal Mali Endekse dahil hisse senetleri alınabilir. Fon, hisse senetlerini satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

## **6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)**

### **6.5 Yatırım politikası (devamı):**

- Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tekbaşına hiçbir ortaklıkla sermayenin yada tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. Ancak, endeks fonların portföylerinde bulunan hisse senetleri, söz konusu hisse senetlerinin baz alınan endekse dahil olması durumunda, bir hisse senedinin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlamaların hesaplanmasında dikkate alınmaz. Baz alınan endeksin kapsamının değiştirilmesi; portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi ve bedelli hisse senedi ihracı, fon tutarının artırılması ve nakit girişleri nedeniyle portföyün büyümesi, katılma belgesi geri dönüşleri ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması, ani fiyat hareketleri ve endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda, söz konusu değişiklikler 30 gün içerisinde fon portföyüne yansıtılır.
- Kurucu'nun ve Yönetici'nin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri iç tüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak endeks fonların portföyünde bulunan hisse senetleri, söz konusu hisse senetlerinin baz alınan endekse dahil olması durumunda, bir hisse senedinin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlamanın hesaplanmasında dikkate alınmaz.
- 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. Ancak, endeks fonların portföylerinde bulunan hisse senetleri, söz konusu hisse senetlerinin baz alınan endekse dahil olması durumunda, bir hisse senedinin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlamaların hesaplanmasında dikkate alınmaz.
- Kurucunun ve Yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, Fon portföyünün %20'sini geçemez. Ancak, endeks fonların portföylerinde bulunan hisse senetleri, söz konusu hisse senetlerinin baz alınan endekse dahil olması durumunda, bir hisse senedinin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlamaların hesaplanmasında dikkate alınmaz.
- 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'un likiditesini sağlamak amacıyla fon portföy değerinin %5'ine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutulabilir. Belirtilen bu tutar gerekli görüldüğü durumda İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdindeki Borsa Para Piyasasında değerlendirilebilir. Fon, bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz.

## **6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)**

### **6.5 Yatırım politikası (devamı):**

- Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler SPK Seri: VII No:10 sayılı Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi çerçevesinde 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'ı en çok %20'sini oluşturur. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0'ı en çok %20'sini oluşturur. 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 %20'si, finansman bonolarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0'ı en çok %20'si, hisse senetlerinin toplam değeri Fon portföy değerinin en az %80 en çok %100'ü olabilir.
- Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıklardan İMKB Ulusal Mali Endeksi'ne dahil olanların 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. İç tüzükte belirtilen ilk 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.

### **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 MALİ ENDEKS\*%90+ KYD O/N Brüt Ters Repo\*%10 olmasına,

buna bağlı Fon yatırım stratejisinin %80-%100 hisse senedi, %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.