



Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) 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 13
sayfa finansal tablolar ile tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

İnceleme Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Fon Portföy Değeri Tablosu

Fon Toplam Değeri Tablosu

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



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

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

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

Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) Fonu Fon Kurulu'na

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) 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
B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) Fonu
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla
Ayrıntılı Bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem (*)	
	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
VARLIKLAR				
I - Hazır Değerler		156,313		4,574
A- Kasa	-	-	-	-
B- Bankalar	156,313	-	4,574	-
C- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-
D- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-
II - Menkul Kıymetler		2,751,449		2,543,350
A- Hisse Senetleri	-	-	-	-
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-	-	-	-
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	2,188,334	-	2,014,246	-
D- Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	563,115	-	529,104	-
E- Diğer Menkul Kıymetler	-	-	-	-
III - Alacaklar		-		245,634
A- Menkul Kıymetler Satım Alacakları	-	-	245,634	-
IV - Diğer Varlıklar		-		-
VARLIKLAR TOPLAMI		2,907,762		2,793,558
BORÇLAR				
V - Borçlar		(9,260)		(160,519)
A- Banka Avansları	-	-	-	-
B- Banka Kredileri	-	-	-	-
C- Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-	-	-
D- Fon Yönetim Ücreti	(5,252)	-	(6,016)	-
E- Denetim Ücreti	(2,110)	-	(2,126)	-
F- Diğer Borçlar	(1,898)	-	(152,377)	-
BORÇLAR TOPLAMI		(9,260)		(160,519)
NET VARLIKLAR TOPLAMI		2,898,502		2,633,039
VI - Fon Toplam Değeri		2,898,502		2,633,039
A - Katılma Belgeleri		2,264,199		2,389,183
B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)		154,526		(126,975)
C - Fon Gelir-Gider Farkı		479,777		370,831
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	146,378	-	(91,816)	-
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	333,399	-	462,647	-
FON TOPLAM DEĞERİ		2,898,502		2,633,039

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) Fonu
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Ayrıntılı Gelir Tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem (*)	
	1 Ocak - 30 Haziran 2011		1 Ocak - 30 Haziran 2010	
I - FON GELİRLERİ		198,469		278,959
A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları	65,927			
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-		-	
<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	65,927		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-		-	
B - Menkul Kıymet Satış Karları			11,629	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	-		-	
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	-		9,457	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		2,172	
C - Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri				
D - Gerçekleşen Değer Artışları	132,542		267,330	
E - Diğer Gelirler				
II - FON GİDERLERİ		(52,091)		(370,775)
A - Menkul Kıymet Satış Zararları	(943)		(167,504)	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-		-	
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(538)		(161,395)	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	(405)		(6,109)	
B - Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri				
C - Gerçekleşen Değer Azalışları	(7,246)		(137,244)	
D - Faiz Giderleri				
E - Diğer Giderler	(43,902)		(66,027)	
1-İhraç İznı Ücretleri	(361)		(702)	
2-İlan Giderleri	(1,200)		(1,156)	
3-Sığorta Ücretleri	-		-	
4-Aracılık Komisyonu Giderleri	(388)		(989)	
5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(133)		(144)	
6-Fon Yönetim Ücretleri	(29,301)		(53,407)	
7-Denetim Ücretleri	(2,110)		(2,126)	
8-Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi, Resim Harç vb. Giderleri	(276)		(257)	
10-Kırtasiye Giderleri	-		-	
11-Saklama Giderleri	(9,975)		(7,246)	
12-Avans Faizi	-		-	
13-Tahvil Borsa Payı	-		-	
14-Vadeli İşlem Komisyonu	-		-	
15-Diğer	(158)		-	
III - FON GELİR-GİDER FARKI		<u>146,378</u>		<u>(91,816)</u>

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) Fonu
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
I - DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	890,000	2,188,334	79.53	975,000	2,014,246	79.20
A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları	-	-	-	-	-	-
B. Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları	890,000	2,188,334	79.53	975,000	2,014,246	79.20
II - TERS REPO	563,000	563,115	20.47	529,000	529,104	20.80
FON PORTFÖY DEĞERİ	1,453,000	2,751,449	100.00	1,504,000	2,543,350	100.00

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) 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	2,751,449	100.00	94.93	2,543,350	100.00	96.59
B - Hazır Değerler	156,313	100.00	5.39	4,574	100.00	0.17
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	156,313	100.00	5.39	4,574	100.00	0.17
3- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
4- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C - Alacaklar	-	-	-	245,634	100.00	9.33
A- Menkul Kıymetler Satım Alacakları	-	-	-	245,634	100.00	9.33
D - Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-
E - Borçlar	(9,260)	100.01	(0.32)	(160,519)	100.00	(6.09)
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Menkul Kıymet Alın Borçları	-	-	-	-	-	-
4- Fon Yönetim Ücreti	(5,252)	56.72	(0.18)	(6,016)	3.75	(0.23)
5- Denetim Ücreti	(2,110)	22.79	(0.06)	(2,126)	1.32	(0.07)
6- Diğer Borçlar	(1,898)	20.50	(0.08)	(152,377)	94.93	(5.79)
FON TOPLAM DEĞERİ	2,898,502		100.00	2,633,039		100.00
Toplam Pay Sayısı (Adet)	2,500,000,000			2,500,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	199,190,000			216,090,000		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası)	0.014551			0.012185		

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) 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 B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) Fonu ("Fon"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, 21 Şubat 2005 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 inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Şubat 2005 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-105 sayılı izni ile kurulmuştur.

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

2 Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon, portföyünün en az %70'i devamlı olarak Türk Devleti, İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların yurtdışında ihraç ettiği Euro cinsinden Türk Eurobond'larına veya Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/dövizde endeksli borçlanma senetlerine yatırım yapmaktadır.

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri

Genel:

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

Gerçekleşen değer artışları:

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) 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	(314,580)	222,764	(91,816)
Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	685,411	(222,764)	462,647
	370,831	-	370,831

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 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

B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) 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 dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlemesi 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII-10 numaralı tebliğin 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

"Fon Toplam Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve iç tüzükte belirtilen şekilde ayrılmış bulunan ihtiyatlarla, 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 belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılinceye kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden 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.

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	: 2,898,502	2,633,039	TL
İhraç edilen pay sayısı	: 2,500,000,000	2,500,000,000	Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	: 199,190,000	216,090,000	Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	: 0.014551	0.012185	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	: 140,160,000	556,280,000	Pay
Dönem içinde;			
Satılan pay sayısı	: 294,750,000	163,170,000	Pay
Geri dönen pay sayısı	: (235,720,000)	(503,360,000)	Pay
Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı	: <u>199,190,000</u>	<u>216,090,000</u>	Pay

4.3 Fon süresi ve kaçmıcı yılda olduğu:

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 28 Mart 2005 tarihinde halka arz edilmiştir.

4.4 Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un, riskin dağıtılması ve inancağı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanmasıdan Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Türkiye 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 Fon Bilançosu Dipnotları (devamı)

4.5 Menkul kıymetlerin sigorta tutarı:

Fon'un menkul kıymetleri Takasbank tarafından muhafaza edilmekte olup, fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ("MKK") nezdinde müşteri bazında izlenir. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler yapılan saklama sözleşmesine istinaden MKK ve Takasbank güvencesi altındadır. Fon portföyüne ait yabancı menkul kıymetler, Clearstream Banking AG ve Deutsche Bank; altın ve diğer kıymetli madenler ile buna dayalı sermaye piyasası araçları İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanır.

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

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06 Temmuz 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-305.01.03-662 sayılı izni ile Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Global Emtia Fon Sepeti Fonu'na dönüştürülmüştür. Söz konusu dönüşüm işlemine ilişkin içtüzük değişikliğinin 11 Ağustos 2011 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil edilmesi beklenmektedir.

4.7 Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde bulunan dövizli menkul kıymetlerin ve hisse senetlerinin değerlendirilmesinde kullanılan döviz kurları Euro için 2.3510 TL'dir (30 Haziran 2010: Euro için 1.9385 TL).

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

4.9 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır.

5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları

5.1 Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur.

5.2 Kurucu bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Bilanço tarihi itibarıyla kurucu bankadan alınan avans ve kredi faizi mevcut değildir.

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

Fon'un yatırım stratejisi gereği portföyünün en az %70'i olarak Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı idaresi ve belediyelerin ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların yurtdışında ihraç ettiği Euro cinsinden Türk Eurobond'larına veya Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/dövizde endeksli borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

Devlet borçlanma senetleri alım satım işlemlerinin hacminin artması ile 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 2,898,502 TL olarak gerçekleşmiş olup (30 Haziran 2010: 2,633,039 TL), bir önceki dönemle karşılaştırıldığında % 10 oranında artış göstermiştir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla toplam portföy içerisinde %79 olan devlet tahvili ve hazine bonoları portföyünün ağırlığı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla %80 olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde gerçekleşen değer artışları %50 oranında azalarak 132,542 TL (30 Haziran 2010: 267,330 TL) olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 91,816 TL zarar eden Fon, cari dönem sonunda 146,378 TL tutarında kar elde etmiştir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) 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:

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

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 %0.007'sinden (yüzbindeyedi) 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.

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları

6.1 İmtiyazlı hisse senetleri: Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

6.2 Alınan bedelsiz hisse senetleri:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde alınan bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

6.3 İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının yüzde 10'unu aşan kısmı: Bilanço tarihi itibarıyla portföyde ihraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının yüzde 10'unu aşan kısım bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

6.4 Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş kıymetler: Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

6.5 Yatırım politikası:

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

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

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

6.5 Yatırım politikası (devamı):

- Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca A.B.D., İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Rusya, Meksika, Arjantin, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Brezilya, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin ve Belçika ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon'a 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.
- Fon portföyünün en az %70 en çok %100'ü devamlı olarak Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların yurtdışında ihraç ettiği Euro cinsinden Türk Eurobond'larına veya Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/döviz endeksli borçlanma senetlerine yatırılacaktır.

6.6 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

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

KYD Euro EUROBOND ENDEKSİ * %85+ KYD O/N Brüt Ters Repo * %15 olmasına,

buna bağlı Fon yönetim stratejisinin %70-%100 EUR Eurobond, %0-%30 ters repo ve Borsa Para Piyasası olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil ve Bono (Euro Eurobond) Fonu
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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 görünen diğer hususlar:** Bulunmamaktadır.