



**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Maksimum Likit Fon**

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

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

9 Ağustos 2011

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

İçindekiler

İnceleme Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Fon Portföy Değeri Tablosu

Fon Toplam Değeri Tablosu

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



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

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

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

Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

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

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

İncelemenin Kapsamı

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

Sonuç

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

İstanbul,
9 Ağustos 2011

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Maksimum Likit Fon
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla
Ayrıntılı Bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem (*)	
	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
VARLIKLAR				
I - Hazır Değerler		145,871,431		93,170,330
A- Kasa	-		-	
B- Bankalar	9,116,210		4,984,222	
C- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	136,755,221		88,186,108	
D- Diğer Hazır Değerler	-		-	
II - Menkul Kıymetler		671,923,878		491,115,365
A- Hisse Senetleri	-		-	
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-		-	
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	179,356,161		27,969,297	
D- Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	492,567,717		463,146,068	
E- Diğer Menkul Kıymetler	-		-	
III - Alacaklar		-		-
IV - Diğer Varlıklar		-		-
VARLIKLAR TOPLAMI		817,795,309		584,285,695
BORÇLAR				
V - Borçlar		(2,568,015)		(2,557,372)
A- Banka Avansları	-		-	
B- Banka Kredileri	-		-	
C- Menkul Kıymet Alım Borçları	-		-	
D- Fon Yönetim Ücreti	(2,525,144)		(2,526,160)	
E- Denetim Ücreti	(2,110)		(2,126)	
F- Diğer Borçlar	(40,761)		(29,086)	
BORÇLAR TOPLAMI		(2,568,015)		(2,557,372)
NET VARLIKLAR TOPLAMI		815,227,294		581,728,323
VI - Fon Toplam Değeri		815,227,294		581,728,323
A - Katılma Belgeleri		777,055,262		561,454,197
B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)		3,463,308		1,802,877
C - Fon Gelir-Gider Farkı		34,708,724		18,471,249
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	9,971,506		3,635,761	
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	24,737,218		14,835,488	
FON TOPLAM DEĞERİ		815,227,294		581,728,323

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Maksimum Likit Fon

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		25,263,683		16,525,430
A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları				
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	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-		-	
B - Menkul Kıymet Satış Karları		528		
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	528		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		-	
4- Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	-		-	
D - Gerçekleşen Değer Artışları		25,263,155		16,525,430
II - FON GİDERLERİ				
A - Menkul Kıymet Satış Zararları		(7,470)		(12,889,669)
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	(7,470)		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
B - Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri				
C - Gerçekleşen Değer Azalışları				
D - Faiz Giderleri				
E - Diğer Giderler		(15,284,707)		(12,889,669)
1-İhraç İzni Ücretleri	(114,416)		(70,735)	
2-İlan Giderleri	(1,200)		(1,156)	
3-Sigorta Ücretleri	-		-	
4-Aracılık Komisyonu Giderleri	(642,135)		(408,945)	
5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(179)		(180)	
6-Fon Yönetim Ücretleri	(14,475,845)		(12,375,827)	
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	(48,390)		(30,407)	
12-Avans Faizi	-		-	
13-Tahvil Borsa Payı	-		-	
14-Vadeli İşlem Komisyonu	-		-	
15-Diğer	(156)		(36)	
III - FON GELİR-GİDER FARKI		<u>9,971,506</u>		<u>3,635,761</u>

(*) Not 3'te açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Maksimum Likit 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	%
I - ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ	-	-	-	-	-	-
II - DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	181,500,000	179,356,161	22.18	28,100,000	27,969,297	4.83
A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları	181,500,000	179,356,161	22.18	28,100,000	27,969,297	4.83
B. Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları	-	-	-	-	-	-
III - BORSA PARA PİYASASI	136,000,000	136,755,221	16.91	87,790,000	88,186,108	15.22
IV - TERS REPO	491,448,000	492,567,717	60.91	461,758,000	463,146,068	79.95
FON PORTFÖY DEĞERİ	808,948,000	808,679,099	100.00	577,648,000	579,301,473	100.00

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Maksimum Likit Fon
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	808,679,099	100.00	99.20	579,301,473	100.00	99.58
B - Hazır Değerler	9,116,210	100.00	1.12	4,984,222	100.00	0.86
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	9,116,210	100.00	1.12	4,984,222	100.00	0.86
3- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
4- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C - Alacaklar	-	-	-	-	-	-
D - Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-
E - Borçlar	(2,568,015)	100.00	(0.32)	(2,557,372)	100.00	(0.44)
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-	-	-	-	-
4- Fon Yönetim Ücreti	(2,525,144)	98.33	(0.31)	(2,526,160)	98.78	(0.43)
5- Denetim Ücreti	(2,110)	0.08	-	(2,126)	0.08	-
6- Diğer Borçlar	(40,761)	1.59	(0.01)	(29,086)	1.14	(0.01)
FON TOPLAM DEĞERİ	815,227,294		100.00	581,728,323		100.00
Toplam Pay Sayısı (Adet)	200,000,000,000			200,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	46,328,611,165			33,871,539,509		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası)	0.017597			0.017175		

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Maksimum Likit Fon

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

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 Fon Hakkında Genel Bilgiler

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi B Tipi Maksimum Likit Fon ("Fon"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 21 Şubat 2005 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 431112-378694 sicil numarası altında kaydedilerek 24 Şubat 2005 tarih ve 6247 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon iç tüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Şubat 2005 tarih ve B.02.01.SP.K.0.15-105 sayılı izni ile "Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi B Tipi Büyük Bireysel Yatırımcı Likit Fonu" unvanı ile kurulmuştur. Fon, daha sonra Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Nisan 2008 tarih ve B.02.01.SP.K.0.15-334 sayılı izni doğrultusunda "Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi B Tipi Maksimum Likit Fon" una dönüştürülmüştür.

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

2 Fon'un Yönetim Stratejisi

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

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri

Genel:

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

Gerçekleşen değer artışları:

Tebliğ'e göre Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla Fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları bilançodaki Fon toplam değerinin içinde yer alan Katılma Belgeleri Değer Artışı/(Azalışı) hesabına kaydedilir. Dolayısıyla, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak, gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirilir. 31 Aralık 2009 tarihli raporlanan finansal tablolarda Vergi Usul Kanunu'nun 279'uncu maddesi uygulanması için Fon portföyünde bulunan sabit getirili menkul kıymetlerle ilgili değerlendirme farkları gelir/gider hesaplarına kaydedilmiştir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Maksimum Likit Fon

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

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

Gerçekleşen değer artışları: (devamı)

31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda Fon Portföyünde bulunan sabit getirili menkul kıymetlerle ilgili değerlendirme farkları bilançoda Katılma Belgeleri Değer Artış/(Azalışı) hesabına, gerçekleşen değerlendirme farkları ise gelir/gider hesaplarına kaydedilmiş olup, 30 Haziran 2010 tarihli finansal tablolar da buna uygun olarak düzeltilmiştir. Yapılan bu düzeltmenin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla fon toplam değerine ve birim pay değerine bir etkisi bulunmamaktadır.

30 Haziran 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	1,763,863	1,871,898	3,635,761
Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	16,707,386	(1,871,898)	14,835,488
	18,471,249	-	18,471,249

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.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Maksimum Likit Fon

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

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

- Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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 dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

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

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

"Bir payın değeri", Fon toplam değerinin tedavüldeki katılma paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma paylarının tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla Fon'a geri dönmüş katılma paylarından halen Fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür.

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

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	: 815,227,294	581,728,323	TL
İhraç edilen pay sayısı	: 200,000,000,000	200,000,000,000	Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	: 46,328,611,165	33,871,539,509	Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	: 0.017597	0.017175	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	: 40,818,870,949	21,735,510,945	Pay
Dönem içinde;			
Satılan pay sayısı	: 299,531,355,126	98,464,862,789	Pay
Geri dönen pay sayısı	: (294,021,614,910)	(86,328,834,225)	Pay
Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı	: <u>46,328,611,165</u>	<u>33,871,539,509</u>	Pay

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Maksimum Likit Fon

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

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

4 Fon Bilançosu Dipnotları (devamı)

4.3 Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 28 Mart 2005 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. Fon portföyüne ait yabancı menkul kıymetler, Clearstream Banking AG ve Deutsche Bank nezdinde saklanır.

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

4.7 Değerlemede uygulanan döviz kurları: Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul bulunmamaktadır.

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

4.9 Açıklanması gerekli görünen diğer hususlar: Bulunmamaktadır.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Maksimum Likit Fon

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birim: 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 portföyünün tamamı ağırlıklı ortalama vadesine en fazla 45 gün olacak şekilde, devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır.

Devlet tahvili ve hazine bonusu alım satım işlemlerinin hacminin artması ile 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 815,227,294 TL olarak gerçekleşmiş olup (30 Haziran 2010: 581,728,323 TL), bir önceki dönemle karşılaştırıldığında % 40 oranında artış göstermiştir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla toplam portföy içerisinde %5 olan devlet tahvili ve hazine bonoları portföyünün ağırlığı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla %22 olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde gerçekleşen değer artışları %53 oranında artarak 25,263,155 TL (30 Haziran 2010: 16,525,430 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Devlet tahvili ve hazine bonusu alım satım işlemlerinin hacminin artması ile 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 3,635,761 TL kar eden fon, cari dönem sonunda 9,971,506 TL tutarında kar elde etmiştir.

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 1 Ekim 2010 tarihine kadar fon toplam değerinin %0.014'ünden (yüzbindeondört) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirilmiştir. 1 Ekim 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren "VII. Seri ve 39 Numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e göre likit fonlarda 1 Ekim - 31 Aralık 2010 tarihleri arasında günlük en fazla %0.012 (yüzbindeoniki), 1 Ocak - 30 Haziran 2011 tarihleri arasında ise günlük en fazla %0.010 (yüzbindeon) oranlarında yönetim ücreti uygulanabilir. Tebliğ'de belirtilen tarihler dikkate alınarak 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren fon toplam değerinin %0.010'undan (yüzbindeon) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirilmiştir olup ve Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilmiştir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenmektedir.

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Maksimum Likit Fon

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

5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)

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).

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Maksimum Likit Fon

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

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları

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.
- 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.
- Kurucunun, Yönetici'nin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının toplam tutarı, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar.
- Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon' un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Maksimum Likit Fon

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

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

6.5 Yatırım politikası (devamı):

- Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.
- Türk Devleti, İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0, en çok %100'ünü oluşturur.
- Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri Fon portföy değerinin en az %0, en çok %100'ü olabilir.
- Portföye yalnızca vadesine en fazla 180 gün kalmış sermaye piyasası araçları alınır. Bununla birlikte, portföyün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır.
- 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;

KYD 91 * %9,50+ KYD ÖST Sabit endeksi * %0,50+ KYD O/N Brüt Ters Repo * %90 olmasına,

buna bağlı Fon yatırım stratejisinin %0-%30 tahvil ve bono, %70-%100 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.