



**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Privia Değişken Yatırım Fonu**

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

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

9 Ağustos 2011

*Bu rapor 1 sayfa inceleme raporu ve 15
sayfa finansal tablolar ile tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

İnceleme Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Fon Portföy Değeri Tablosu

Fon Toplam Değeri Tablosu

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



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

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

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

Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi A Tipi Privia Değişken Yatırım 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 Privia Değişken Yatırım 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 | | 447,705 | | 293,453 |
| A- Kasa | - | | - | |
| B- Bankalar | 1,715 | | 1,517 | |
| C- Vadeli Opsiyon Borsası'na Verilen Teminat | 445,990 | | 291,936 | |
| D- Diğer Hazır Değerler | - | | - | |
| II - Menkul Kıymetler | | 24,969,485 | | 8,366,699 |
| A- Hisse Senetleri | 14,535,783 | | 3,155,260 | |
| B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri | - | | - | |
| C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri | 7,554,114 | | 3,882,180 | |
| D- Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar | 2,879,588 | | 1,329,259 | |
| E- Diğer Menkul Kıymetler | - | | - | |
| III - Alacaklar | | - | | - |
| IV - Diğer Varlıklar | | - | | - |
| VARLIKLAR TOPLAMI | | 25,417,190 | | 8,660,152 |
| BORÇLAR | | | | |
| V - Borçlar | | (549,656) | | (22,573) |
| A- Banka Avansları | - | | - | |
| B- Banka Kredileri | - | | - | |
| C- Menkul Kıymet Alım Borçları | (454,706) | | - | |
| D- Fon Yönetim Ücreti | (51,206) | | (20,016) | |
| E- Denetim Ücreti | (2,110) | | (2,126) | |
| F- Pay Çekme Borçları | (40,058) | | - | |
| G- Diğer Borçlar | (1,576) | | (431) | |
| BORÇLAR TOPLAMI | | (549,656) | | (22,573) |
| NET VARLIKLAR TOPLAMI | | 24,867,534 | | 8,637,579 |
| VI - Fon Toplam Değeri | | 24,867,534 | | 8,637,579 |
| A - Katılma Belgeleri | | 22,815,714 | | 6,596,843 |
| B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı) | | (344,210) | | 381,538 |
| C - Fon Gelir-Gider Farkı | | 2,396,030 | | 1,659,198 |
| 1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı | 492,349 | | 887,315 | |
| 2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı | 1,903,681 | | 771,883 | |
| FON TOPLAM DEĞERİ | | 24,867,534 | | 8,637,579 |

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Privia Değişken Yatırım 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 | | 1,640,118 | | 1,337,555 |
| A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları | | 370,425 | 129,501 | |
| 1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları | 370,425 | | 129,501 | |
| <i>Hisse Senetleri Kar Payları</i> | 370,425 | | 129,501 | |
| <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 | | 171,133 | 76,347 | |
| 1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları | 171,085 | | 76,347 | |
| <i>Hisse Senetleri Satış Karları</i> | 171,085 | | 76,347 | |
| <i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i> | - | | - | |
| 2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları | 48 | | - | |
| 3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları | - | | - | |
| C - Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri | | 40,963 | 17,225 | |
| D - Gerçekleşen Değer Artışları | | 1,047,339 | 1,109,567 | |
| E - Diğer Gelirler | | 10,258 | 4,915 | |
| II - FON GİDERLERİ | | (1,147,769) | | (450,240) |
| A - Menkul Kıymet Satış Zararları | | (93,746) | (40,757) | |
| 1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları | (93,716) | | (40,701) | |
| <i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i> | (93,716) | | (40,701) | |
| <i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i> | - | | - | |
| 2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları | (30) | | (56) | |
| 3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları | - | | - | |
| B - Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri | | (15,165) | (30,481) | |
| C - Gerçekleşen Değer Azalışları | | (672,680) | (199,135) | |
| D - Faiz Giderleri | | - | - | |
| E - Diğer Giderler | | (366,178) | (179,867) | |
| 1-İhraç İzni Ücretleri | (3,774) | | (1,408) | |
| 2-İlan Giderleri | (1,200) | | (1,677) | |
| 3-Sigorta Ücretleri | - | | - | |
| 4-Araçlık Komisyonu Giderleri | (34,997) | | (36,006) | |
| 5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri | (133) | | (221) | |
| 6-Fon Yönetim Ücretleri | (321,502) | | (137,117) | |
| 7-Denetim Ücretleri | (2,110) | | (2,126) | |
| 8-Katılma Belgesi Basım Giderleri | - | | - | |
| 9- Vergü, Resim Harç vb. Giderleri | (276) | | (257) | |
| 10-Kırtasiye Giderleri | - | | - | |
| 11-Saklama Giderleri | (2,131) | | (989) | |
| 12-Avans Faizi | - | | - | |
| 13-Tahvil Bousa Payı | - | | - | |
| 14-Vadeli İşlem Komisyonu | - | | - | |
| 15- Diğer | (55) | | (66) | |
| III - FON GELİR-GİDER FARKI | | 492,349 | | 887,315 |

(*) Not 3'te açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERMAYE PİYASASI KURULU
MALİ MÜHÜRÜ
D.A

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Privia Değişken Yatırım 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 - HİSSE SENETLERİ | 2,573,050 | 14,535,783 | 58.22 | 572,291 | 3,155,260 | 37.71 |
| A. Kurucu İştirak ve Hissedarları | 862,968 | 2,194,640 | 8.79 | 73,601 | 366,529 | 4.38 |
| 1- Türkiye İş Bankası AŞ | 175,000 | 866,250 | 3.47 | 73,601 | 366,529 | 4.38 |
| 2- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ | 233,001 | 608,131 | 2.44 | - | - | - |
| 3- İş Finansal Kiralama AŞ | 384,966 | 477,358 | 1.91 | - | - | - |
| 4- Trakya Cam Sanayii AŞ | 70,000 | 242,900 | 0.97 | - | - | - |
| 5- Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi | 1 | 1 | - | - | - | - |
| B. Diğer Ortaklıklar | 1,710,082 | 12,341,143 | 49.43 | 498,690 | 2,788,731 | 33.33 |
| 1- Türkiye Garanti Bankası AŞ | 260,000 | 1,924,000 | 7.71 | 54,509 | 366,846 | 4.38 |
| 2- Akbank Türk AŞ | 129,001 | 970,085 | 3.89 | 19,667 | 152,220 | 1.82 |
| 3- Türkiye Halk Bankası AŞ | 65,000 | 785,850 | 3.15 | - | - | - |
| 4- Hacı Ömer Sabancı Holding AŞ | 110,000 | 756,802 | 3.03 | 38,500 | 252,176 | 3.01 |
| 5- Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ | 19,000 | 753,920 | 3.02 | 5,000 | 147,500 | 1.76 |
| 6- Yapı ve Kredi Bankası AŞ | 150,000 | 613,500 | 2.46 | 93,300 | 405,855 | 4.85 |
| 7- Tav Havalimanları Holding AŞ | 75,000 | 611,250 | 2.45 | 9,000 | 50,400 | 0.60 |
| 8- Türk Telekomünikasyon AŞ | 70,000 | 596,400 | 2.39 | 72,000 | 365,040 | 4.36 |
| 9- Arçelik AŞ | 65,000 | 535,600 | 2.15 | 27,500 | 183,700 | 2.20 |
| 10- Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri AŞ | 23,000 | 501,170 | 2.01 | - | - | - |
| 11- Ak Enerji Elektrik Üretim AŞ | 130,000 | 486,200 | 1.95 | - | - | - |
| 12- Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ | 50,862 | 457,249 | 1.82 | - | - | - |
| 13- Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ | 165,000 | 452,100 | 1.81 | - | - | - |
| 14- Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ | 45,083 | 391,320 | 1.57 | - | - | - |
| 15- Migros Ticaret AŞ | 20,000 | 377,600 | 1.51 | - | - | - |
| 16- Türk Havayolları AO | 80,523 | 343,027 | 1.37 | 17,143 | 67,371 | 0.81 |
| 17- Koç Holding AŞ | 48,000 | 336,960 | 1.35 | - | - | - |
| 18- Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi AŞ | 8,500 | 322,150 | 1.29 | - | - | - |
| 19- Ford Otomotiv Sanayi AŞ | 21,705 | 302,568 | 1.21 | 5,000 | 51,550 | 0.62 |
| 20- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Ticaret AŞ | 69,969 | 289,671 | 1.15 | 1 | 2 | - |
| 21- Bağış Bandırma Gübre Fabrikaları AŞ | 1,818 | 281,972 | 1.13 | - | - | - |
| 22- Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ | 100,000 | 182,000 | 0.73 | 1 | 2 | - |
| 23- Çelebi Hava Servisi AŞ | 2,619 | 69,744 | 0.28 | - | - | - |
| 24- Euka İnşaat AŞ | 1 | 4 | - | 18,287 | 100,028 | 1.20 |
| 25- Doğan Şirketler Grubu Holding AŞ | 1 | 1 | - | 1 | 1 | - |
| 26- Asya Katılım Bankası AŞ | - | - | - | 30,000 | 110,100 | 1.32 |
| 27- Aygaz AŞ | - | - | - | 9,000 | 56,880 | 0.68 |
| 28- Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii Ticaret AŞ | - | - | - | 10,506 | 54,946 | 0.66 |
| 29- Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret AŞ | - | - | - | 14,300 | 98,241 | 1.17 |
| 30- Tat Kouserve Sanayii AŞ | - | - | - | 24,510 | 77,942 | 0.93 |
| 31- Tofaş Türk Otomobil Fabrikası AŞ | - | - | - | 35,965 | 194,571 | 2.33 |
| 32- Türkiye İş Bankası AŞ | - | - | - | - | - | - |
| 33- Türkiye Vakıflar Bankası TAO | - | - | - | 14,500 | 53,360 | 0.63 |
| II - DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI | 8,000,000 | 7,554,114 | 30.25 | 4,000,000 | 3,882,180 | 46.40 |
| A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları | 8,000,000 | 7,554,114 | 30.25 | 4,000,000 | 3,882,180 | 46.40 |
| B. Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları | - | - | - | - | - | - |
| III - TERS REPO | 2,879,000 | 2,879,588 | 11.53 | 1,329,000 | 1,329,259 | 15.89 |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | 13,452,050 | 24,969,485 | 100.00 | 5,901,291 | 8,366,699 | 100.00 |

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Privia Değişken Yatırım 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 | 24,969,485 | 100.00 | 100.41 | 8,366,699 | 100.00 | 96.86 |
| B - Hazır Değerler | 447,705 | 100.00 | 1.80 | 293,453 | 100.00 | 3.40 |
| 1- Kasa | - | - | - | - | - | - |
| 2- Bankalar | 1,715 | 0.38 | 0.01 | 1,517 | 0.52 | 0.02 |
| 3- Vadeli Opsiyon Borsası'na Verilen Teminat | 445,990 | 99.62 | 1.79 | 291,936 | 99.48 | 3.38 |
| 4- Diğer Hazır Değerler | - | - | - | - | - | - |
| C - Alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| D - Diğer Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| E - Borçlar | (549,656) | 100.00 | (2.21) | (22,573) | 100.00 | (0.26) |
| 1- Banka Avansları | - | - | - | - | - | - |
| 2- Banka Kredileri | - | - | - | - | - | - |
| 3- Menkul Kıymet Alın Borçları | (454,706) | 82.72 | (1.83) | - | - | - |
| 4- Fon Yönetim Ücreti | (51,206) | 9.32 | (0.21) | (20,016) | 88.67 | (0.23) |
| 5- Deneim Ücreti | (2,110) | 0.38 | (0.01) | (2,126) | 9.42 | (0.02) |
| 6- Pay Çekme Borçları | (40,058) | 7.29 | (0.16) | - | - | - |
| 7- Diğer Borçlar | (1,576) | 0.29 | 0.00 | (431) | 1.91 | (0.01) |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 24,867,534 | | 100.00 | 8,637,579 | | 100.00 |
| Toplam Pay Sayısı (Adet) | 2,500,000,000 | | | 2,500,000,000 | | |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet) | 1,544,000,000 | | | 583,000,000 | | |
| Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası) | 0.016106 | | | 0.014816 | | |

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Privia Değişken Yatırım 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 Privia Değişken Fonu ("Fon"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, 17 Şubat 1989 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 431112-378694 sicil numarası altında kaydedilen Fon içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Temmuz 2007 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-55 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 ve Clearstream Banking AG ise ("Saklayıcı Kuruluşlar") olarak Fon'un iç tüzüğünde yer almaktadır.

2 Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, getiri potansiyeli yüksek, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanları tercih edilir.

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri

Genel:

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

Gerçekleşen değer artışları:

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Privia Değişken Yatırım 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 | 733,668 | 153,647 | 887,315 |
| Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı | 925,530 | (153,647) | 771,883 |
| | 1,659,198 | - | 1,659,198 |

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 içtüzüğü menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin olarak aşağıdaki hükümleri içermektedir:

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.

"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır. Borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin hisse senetlerinin değerlendirilmesinin portföye dahil edilmeleri aşamasında ve söz konusu hisse senetlerinin fon portföyünden çıkarılana kadar geçen süre zarfında takvim yılı esas alınarak en az altı ayda bir defa olmak üzere, SPK'ca belirlenecek esaslara uygun olarak yapılması zorunludur.
- İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
- Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

4 Fon Bilançosu Dipnotları (devamı)

4.4 Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların 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 içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

4.5 Menkul kıymetlerin sigorta tutarı:

Fon'un menkul kıymetleri Takasbank tarafından muhafaza edilmekte olup, fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ("MKK") nezdinde müşteri bazında izlenir. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler yapılan saklama sözleşmesine istinaden MKK ve Takasbank güvencesi altındadır.

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

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

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

4.9 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Bilanço tarihi itibarıyla 40,058 TL (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır) 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 portföyünde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, getiri potansiyeli yüksek, nakde dönüşümü kolay ve riski en az olanlar tercih edilmektedir. .

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 etkilemiştir.

Hisse senedi alım satım işlemlerinin hacminin artması ile 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 24,867,534 TL olarak gerçekleşmiş olup (30 Haziran 2010: 8,637,579 TL), bir önceki dönemle karşılaştırıldığında %188 oranında artış göstermiştir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla toplam portföy içerisinde %38 olan hisse senetleri portföyünün ağırlığı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla %58 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 %186 oranında artmış ve 370,425 TL (30 Haziran 2010: 129,501 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Dönem içinde hisse senedi alım-satım işlemlerinin hacminin artması ile hisse senedi satış karları 2010 yılı ile karşılaştırıldığında %124 oranında artarak 171,085 TL'ye (30 Haziran 2010: 76,347 TL) yükselmiştir.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde gerçekleşen değer azalışları %238 oranında artarak 672,680 TL (30 Haziran 2010: 199,135 TL), gerçekleşen değer artışları ise yaklaşık %6 azalarak 1,047,339 TL (30 Haziran 2010: 1,109,567 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Piyasalardaki olumsuz gelişmeler nedeniyle 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 887,315 TL kar eden fon, cari dönem sonunda 492,349 TL tutarında kar elde etmiştir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Privia Değişken Yatırım Fonu
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)

5.4 Alınan temettüler:

Dönem içinde tahsil edilen temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

| <u>Hisse Senedi</u> | <u>30 Haziran 2011</u> | <u>30 Haziran 2010</u> |
|-----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Türk Traktör ve Ziraat Makineleri AŞ | 42,159 | - |
| Türk Telekomünikasyon AŞ | 39,622 | 36,336 |
| Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ | 31,648 | - |
| Türkiye İş Bankası AŞ | 28,552 | 6,262 |
| Akbank AŞ | 26,629 | 8,190 |
| Türkiye Garanti Bankası AŞ | 24,836 | 6,875 |
| Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ | 23,827 | 25,000 |
| Tofaş Türk Otomobil Fabrikası AŞ | 20,550 | 14,183 |
| Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları TAŞ | 19,679 | - |
| Ford Otomotiv Sanayi AŞ | 18,666 | 8,880 |
| Türkiye Halk Bankası AŞ | 17,469 | - |
| Arçelik AŞ | 12,949 | 1,776 |
| H. Ömer Sabancı Holding AŞ | 12,000 | 3,600 |
| Bagfaş Bandırma ve Gübre Fabrikaları AŞ | 11,958 | - |
| Koç Holding aŞ | 10,931 | - |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ | 7,359 | - |
| Emlak Konut GYO AŞ | 7,090 | - |
| Sinpaş GMYO AŞ | 6,000 | - |
| Trakya Cam Sanayi AŞ | 5,250 | - |
| Koza Altın İşletmeleri AŞ | 1,772 | - |
| Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. | 1,480 | - |
| Enka İnşaat ve Sanayi AŞ | - | 2,702 |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta AŞ | - | 4,706 |
| Aygaz AŞ | - | 10,000 |
| Türkiye Vakıflar Bankası TAO | - | 991 |
| | 370,425 | 129,501 |

5.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Dönem içerisinde gerçekleştirilen VOB işlemleri neticesinde 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 40,963 TL (30 Haziran 2010: 17,225) tutarındaki gelir ve 15,165 TL (30 Haziran 2010: 30,481 TL) tutarındaki gider, gelir tablosunda sırasıyla "Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri" ve "Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri" hesaplarında bulunmaktadır.

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 (yüzbindeydi) 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.

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:**

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> |
| T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ | 20,929 | - |
| İş Finansal Kiralama AŞ | 49,966 | - |
| Akbank AŞ | - | 10,167 |
| Enka İnşaat ve Sanayi AŞ | - | 7,507 |
| Türk Hava Yolları AO | - | 2,143 |
| | 70,895 | 19,807 |

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

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

6.5 **Yatırım politikası:**

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

- Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Fon tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. 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.

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

6.5 Yatırım politikası (devamı):

- T.C. Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler % 10'luk sınırlamaya tabi değildir.
- Kurucu'nun ve Yönetici'nin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetler iç tüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir.
- 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.
- Kurucu'nun, Yönetici'nin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak ve içtüzüklerinde belirtilmek koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma belgeleri, borsa yatırım fonu katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarının hisse senetleri fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma belgelerinin veya borsa yatırım fonu katılma belgelerinin toplam tutarı, bu belgeleri çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam pay sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar.
- Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
- 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, 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.
- Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri Fon portföyünün en çok %10'u olabilir.
- Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü, finansman bonolarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü , hisse senetlerinin toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü olabilir.

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

6.5 Yatırım politikası (devamı):

- Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.
- Portföye borsada işlem gören ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş pay senetlerinin alınması esastır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. Yukarıda 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.
- Fon portföyünün en az % 0, en çok % 5'i altın ve diğer kıymetli madenlere yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.
- Fon portföyünün en az %0 en çok %25'i Türk Parası Kıymetini Koruma hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına fon portföyünün azami %25'i, hisselerine fon portföyünün azami %25'i, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami %25'i yatırılabilir.
- Fon portföyünün en az %0, en çok %5'i altın ve diğer kıymetli madenlere yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.
- Fon portföyüne ABD, İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Yunanistan, İrlanda, İsrail, Kuveyt, Lüksemburg, Malezya, Malta, Polonya, Katar, Tayvan ve Tunus borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.
- Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca ABD, İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Yunanistan, İrlanda, İsrail, Kuveyt, Lüksemburg, Malezya, Malta, Polonya, Katar, Tayvan ve Tunus ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin en az %0, en çok %10'u yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon'a yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.
- Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. İlgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Değerlendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları Fon portföyüne alınmaz.
- Fon ancak T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

6.5 Yatırım politikası (devamı):

- Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye’de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınmaz.
- Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz.
- Fon’un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.

6.6 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

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

İMKB 100*%55 + KYD 182*%40 + KYD O/N Brüt ters repo*%5 olmasına,

buna bağlı Fon yatırım stratejisinin %40-%70 hisse senedi, %25-%55 tahvil ve bono ve %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.