



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

31 Aralık 2012

**Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

12 Mart 2013

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim  
raporu ve 14 sayfa finansal tablolar ile  
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

## **İçindekiler**

Bağımsız Denetim Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Fon Portföy Değeri Tablosu

Fon Toplam Değeri Tablosu

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar



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

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 29  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
Internet www.kpmg.com.tr

## **Bağımsız Denetim Raporu**

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

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ("Kurucu") A Tipi Değişken Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu*

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, fonun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

*Görüş*

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (Not 3) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,  
12 Mart 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Orhan Akova, SMMM  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla  
Ayrıntılı Bilanço  
(Para Birimi - Türk Lirası)

	<b>Cari Dönem</b>		<b>Önceki Dönem</b>	
	<b>31 Aralık 2012</b>		<b>31 Aralık 2011</b>	
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>I - Hazır Değerler</b>		<b>4,565</b>		<b>6,090</b>
A- Kasa	-		-	
B- Bankalar	4,565		6,090	
C- Diğer Hazır Değerler	-		-	
<b>II - Menkul Kıymetler</b>		<b>7,458,864</b>		<b>12,410,780</b>
A- Hisse Senetleri	2,906,927		6,364,072	
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-		-	
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	-		-	
D- Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	4,371,767		5,492,153	
E- Vadeli Opsiyon Borsası'na Verilen Teminatlar	180,170		554,555	
F- Diğer Menkul Kıymetler	-		-	
<b>III - Alacaklar</b>		<b>-</b>		<b>712,010</b>
A- Menkul Kıymet Satım Alacakları	-		712,010	
<b>IV - Diğer Varlıklar</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>7,463,429</b>		<b>13,128,880</b>
<b>BORÇLAR</b>				
<b>V - Borçlar</b>		<b>(50,630)</b>		<b>(56,822)</b>
A- Banka Avansları	-		-	
B- Banka Kredileri	-		-	
C- Menkul Kıymet Alım Borçları	-		-	
D- Fon Yönetim Ücreti	(21,803)		(41,428)	
E- Denetim Ücreti	(3,676)		(3,676)	
F- Pay Çekme Borçları	(23,951)		(11,195)	
G- Diğer Borçlar	(1,200)		(523)	
<b>BORÇLAR TOPLAMI</b>		<b>(50,630)</b>		<b>(56,822)</b>
<b>NET VARLIKLAR TOPLAMI</b>		<b>7,412,799</b>		<b>13,072,058</b>
<b>VI - Fon Toplam Değeri</b>		<b>7,412,799</b>		<b>13,072,058</b>
<b>A - Katılma Belgeleri</b>		<b>(27,622,367)</b>		<b>(20,328,632)</b>
<b>B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)</b>		<b>246,053</b>		<b>(1,029,002)</b>
<b>C - Fon Gelir-Gider Farkı</b>		<b>34,789,113</b>		<b>34,429,692</b>
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	359,421		(767,502)	
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	34,429,692		35,197,194	
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>		<b>7,412,799</b>		<b>13,072,058</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Ayrıntılı Gelir Tablosu  
(Para Birimi - Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	1 Ocak - 31 Aralık 2012		1 Ocak - 31 Aralık 2011	
<b>I - FON GELİRLERİ</b>		<b>2,448,595</b>		<b>3,104,175</b>
<b>A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları</b>		<b>151,855</b>		<b>260,103</b>
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	151,855		260,103	
<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	<i>151,855</i>		<i>260,103</i>	
<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-		-	
<b>B - Menkul Kıymet Satış Karları</b>		<b>356,513</b>		<b>477,763</b>
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	356,513		475,840	
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	<i>356,513</i>		<i>475,840</i>	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	-		1,923	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		-	
<b>C - Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri</b>		<b>141,491</b>		<b>58,464</b>
<b>D - Gerçekleşen Değer Artışları</b>		<b>1,778,075</b>		<b>2,284,050</b>
<b>E - Diğer Gelirler</b>		<b>20,661</b>		<b>23,795</b>
<b>II - FON GİDERLERİ</b>		<b>(2,089,174)</b>		<b>(3,871,677)</b>
<b>A - Menkul Kıymet Satış Zararları</b>		<b>(90,014)</b>		<b>(399,735)</b>
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(90,014)		(399,735)	
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	<i>(90,014)</i>		<i>(399,735)</i>	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
<b>B - Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri</b>		<b>(180,414)</b>		<b>(150,414)</b>
<b>C - Gerçekleşen Değer Azalışları</b>		<b>(1,340,147)</b>		<b>(2,637,275)</b>
<b>D - Faiz Giderleri</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>E - Diğer Giderler</b>		<b>(478,599)</b>		<b>(684,253)</b>
1- İhraç İzni Ücretleri	(2,037)		(3,258)	
2- İlan Giderleri	(3,484)		(1,556)	
3- Sigorta Ücretleri	-		-	
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	(125,653)		(97,009)	
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(258)		(374)	
6- Fon Yönetim Ücretleri	(338,960)		(573,069)	
7- Denetim Ücretleri	(6,125)		(6,125)	
8- Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi, Resim Harç vb. Giderleri	(526)		(458)	
10- Kırtasiye Giderleri	-		-	
11- Saklama Giderleri	(1,497)		(2,352)	
12- Avans Faizi	-		-	
13- Tahvil Borsa Payı	-		-	
14- Vadeli İşlem Komisyonu	-		-	
15- Diğer	(59)		(52)	
<b>III - FON GELİR-GİDER FARKI</b>		<b>359,421</b>		<b>(767,502)</b>

İlişkitedeki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla  
Fon Portföy Değeri Tablosu  
(Para Birimi - Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
<b>I - HİSSE SENETLERİ</b>	<b>448,437</b>	<b>2,906,927</b>	<b>38.95</b>	<b>1,206,599</b>	<b>6,364,072</b>	<b>51.25</b>
<b>A. Kurucu İştirak ve Hissedarları</b>	<b>84,551</b>	<b>275,372</b>	<b>3.69</b>	<b>306,067</b>	<b>897,057</b>	<b>7.22</b>
1- Anadolu Cam Sanayii AŞ	39,469	110,118	1.48	30,625	81,156	0.65
2- Türkiye İş Bankası AŞ	10,005	61,831	0.83	125,005	415,017	3.34
3- Trakya Cam Sanayi AŞ	25,000	61,250	0.82	50,000	121,500	0.98
4- Anadolu Hayat Sigorta AŞ	10,000	42,000	0.56	99,580	277,828	2.24
5- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	74	170	-	854	1,554	0.01
6- İş Finansal Kiralama AŞ	2	2	-	2	2	-
7- Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1	1	-	1	-	-
<b>B. Diğer Ortaklıklar</b>	<b>363,886</b>	<b>2,631,555</b>	<b>35.26</b>	<b>900,532</b>	<b>5,467,015</b>	<b>44.03</b>
1- Turkcell İletişim Hizmetleri AŞ	30,000	345,600	4.63	55,000	490,050	3.95
2- Türkiye Garanti Bankası AŞ	35,000	324,800	4.35	150,030	894,179	7.20
3- Akbank TAŞ	25,000	220,003	2.95	117,165	707,679	5.70
4- Migros Ticaret AŞ	10,000	214,900	2.88	10,000	126,700	1.02
5- Türkiye Halk Bankası AŞ	10,201	179,232	2.40	93,000	924,420	7.45
6- Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi AŞ	4,200	177,576	2.38	8,181	201,334	1.62
7- Türk Telekomünikasyon AŞ	25,000	172,750	2.32	25,953	182,190	1.47
8- Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ	3,000	151,740	2.03	12,500	498,000	4.01
9- Anel Elektrik AŞ	70,000	149,800	2.01	90,000	172,800	1.39
10- Akfen Holding AŞ	10,000	93,300	1.25	-	-	-
11- Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AŞ	10,996	92,146	1.24	38,000	311,600	2.51
12- Boyner Mağazacılık AŞ	20,000	86,600	1.16	-	-	-
13- Yapı ve Kredi Bankası AŞ	15,000	77,850	1.04	91,013	245,735	1.98
14- Petkim Petrokimya Holding AS	25,000	69,500	0.93	-	-	-
15- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Ticaret AŞ	25,005	61,263	0.82	4	13	-
16- H.Ömer Sabancı Holding AŞ	5,201	50,812	0.68	19,639	107,424	0.87
17- Ak Enerji Elektrik Üretim AŞ	25,000	41,250	0.55	70,000	128,100	1.03
18- Çelebi Hava Servisi AŞ	2,000	40,340	0.54	-	-	-
19- Aygaz AŞ	3,000	28,500	0.38	-	-	-
20- Koza Maden İşletmeleri AŞ	5,000	28,000	0.38	-	-	-
21- Vakıfbank TAO	5,000	23,050	0.31	-	-	-
22- Koç Holding AŞ	266	2,469	0.03	6	34	-
23- Arçelik AŞ	3	35	-	3	19	-
24- Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	10	31	-	25,010	49,020	0.39
25- Türk Havayolları AO	1	4	-	30,001	63,902	0.51
26- Enka İnşaat AŞ	1	2	-	1	2	-
27- Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	1	1	-	1	1	-
28- Doğan Şirketler Grubu Holding AŞ	1	1	-	1	1	-
29- Akçansa Çimento Sanayi Ve Ticaret AŞ	-	-	-	20,024	136,362	1.10
30- Tav Havalimanları Holding AŞ	-	-	-	15,000	120,750	0.97
31- Aksa Enerji Üretim AŞ	-	-	-	20,000	88,600	0.71
32- Güneş Sigorta AŞ	-	-	-	10,000	18,100	0.15
<b>II - DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III - TERS REPO</b>	<b>4,371,000</b>	<b>4,371,767</b>	<b>58.63</b>	<b>5,489,000</b>	<b>5,492,153</b>	<b>44.27</b>
<b>IV - VOB TEMİNATLARI</b>	<b>180,170</b>	<b>180,170</b>	<b>2.42</b>	<b>554,555</b>	<b>554,555</b>	<b>4.48</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>4,999,607</b>	<b>7,458,864</b>	<b>100.00</b>	<b>7,250,154</b>	<b>12,410,780</b>	<b>100.00</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

## A Tipi Değişken Fonu

31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla

Fon Toplam Değeri Tablosu

(Para Birimi - Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutarı	Grup %	Toplam %	Tutarı	Grup %	Toplam %
<b>A - Fon Portföy Değeri</b>	<b>7,458,864</b>	<b>100.00</b>	<b>100.62</b>	<b>12,410,780</b>	<b>100.00</b>	<b>94.94</b>
<b>B - Hazır Değerler</b>	<b>4,565</b>	<b>100.00</b>	<b>0.06</b>	<b>6,090</b>	<b>100.00</b>	<b>0.05</b>
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	4,565	100.00	0.06	6,090	100.00	0.05
3- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
<b>C - Alacaklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>712,010</b>	<b>100.00</b>	<b>5.45</b>
<b>D - Diğer Varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E - Borçlar</b>	<b>(50,630)</b>	<b>100.00</b>	<b>(0.68)</b>	<b>(56,822)</b>	<b>100.00</b>	<b>(0.44)</b>
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-	-	-	-	-
4- Fon Yönetim Ücreti	(21,803)	43.06	(0.29)	(41,428)	72.91	(0.32)
5- Denetim Ücreti	(3,676)	7.26	(0.05)	(3,676)	6.47	(0.03)
6- Pay Çekme Borçları	(23,951)	47.31	(0.32)	(11,195)	19.70	(0.09)
7- Diğer Borçlar	(1,200)	2.37	(0.02)	(523)	0.92	-
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>7,412,799</b>		<b>100.00</b>	<b>13,072,058</b>		<b>100.00</b>
<b>Toplam Pay Sayısı (Adet)</b>	<b>150,000,000</b>			<b>150,000,000</b>		
<b>Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)</b>	<b>1,622,079</b>			<b>3,397,702</b>		
<b>Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası)</b>	<b>4.569937</b>			<b>3.847324</b>		

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))*

## 1 Fon Hakkında Genel Bilgiler

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

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

## 2 Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII, No:10 sayılı tebliğinin ("Tebliğ") 5'inci maddesinde belirtilen sınırlamaların herhangi birine girmeyen değişken fon niteliğindedir.

## 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.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))*

**3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)**

*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 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 satıma 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 vb. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

**AKİS**  
**BAĞIMSIZ DENETİM VE**  
**SERBEST MÜHÜR VE**  
**MALİ MÜHÜR A.Ş.**

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki ("VOB") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon gerçeğe uygun değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve vadesi gelen veya elden çıkarılan sözleşmelerden doğan ilgili tutarlar gelir tablosunda "Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri" ve "Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri" hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

### 4 Fon Bilançosu Dipnotları

#### 4.1 Katılma belgesi, 31 Aralık 2012 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri ve dolaşımdaki pay sayısı:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	
Fon toplam değeri	: 7,412,799	13,072,058	TL
İhraç edilen pay sayısı	: 150,000,000	150,000,000	Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	: 1,622,079	3,397,702	Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	: 4.569937	3.847324	TL

#### 4.2 Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde satılan ve geri alınan katılma belgesi sayısı:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	
Dönem başındaki dolaşımdaki pay sayısı	: 3,397,702	3,449,507	Pay
Dönem içinde;			
Satılan pay sayısı	: 1,009,569	3,261,616	Pay
Geri dönen pay sayısı	: (2,785,192)	(3,313,421)	Pay
Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı	: <u>1,622,079</u>	<u>3,397,702</u>	Pay

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

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

#### 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. Fon portföyüne ait yabancı menkul kıymetler Clearstream Banking AG ve Deutsche Bank nezdinde saklanır.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

**4 Fon Bilançosu Dipnotları (devamı)**

**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 görünen diğer hususlar:**

a) Bilançoda "Pay Çekme Borçları" kalemi altında gösterilen 23,951 TL (31 Aralık 2011: 11,195 TL) fon sisteminden çıkan üyelerden geri alınan paylar karşılığında oluşan borçlardır.

b) Bilançoda "Diğer Borçlar" kalemi altında gösterilen 1,200 TL (31 Aralık 2011: Yoktur) ödenecek ilan ve tescil ücret giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2011: 523 TL ödenecek diğer ilan ve tescil ücretleri)

**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:**

2011 senesinde global piyasalara, küresel büyüme ve enflasyon endişeleri ve sorunlu Euro Bölgesi ülkelerine ilişkin kaygılar yön vermiş ve piyasaları olumsuz yönde etkileyerek hisse senedi piyasalarında değer kayıplarına neden olmuştur. 2012 yılının birinci çeyreğinden itibaren Türkiye ekonomisindeki olumlu gelişmeler ile beraber yükselişe geçen İMKB özellikle 2012 yılsonuna doğru yükselişini hızlandırmıştır. Bu gelişmelerin sonucu olarak İMKB 100 endeksi 2012 yılını 2011 yılına kıyasla %53 oranında artışla kapamıştır.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda fon portföyünde bulunan hisselerin temettü verimliliğinin azalmasından dolayı hisse senetlerinden alınan kar payları cari dönemde bir önceki dönem ile karşılaştırıldığında %42 oranında azalmış ve 151,855 TL (31 Aralık 2011: 260,103 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Dönem içerisinde hisse senedi satış karları 2011 yılı ile karşılaştırıldığında %25 oranında azalarak 356,513 TL (31 Aralık 2011: 475,840 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Fon toplam değerinin 2011 yılına kıyasla %43 oranında azalmasının da etkisiyle, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda gerçekleşen değer azalışları %49 oranında azalarak 1,340,147 TL (31 Aralık 2011: 2,637,275 TL), gerçekleşen değer artışları ise yaklaşık %22 azalarak 1,778,075 TL (31 Aralık 2011: 2,284,050 TL) olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemde 767,502 TL zarar eden fon, 31 Aralık 2012 dönemi sonunda 359,421 TL tutarında kar elde etmiştir.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

**5.4 Alınan temettüler:**

Dönem içinde tahsil edilen temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

<u>Hisse Senedi</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ	41,291	20,542
Türk Telekomünikasyon AŞ	16,772	35,873
Türkiye Garanti Bankası AŞ	16,395	22,274
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi AŞ	16,362	-
Türkiye İş Bankası AŞ	12,662	15,353
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	10,611	13,068
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ	7,240	4,235
Türkiye Halk Bankası AŞ	6,185	7,910
Koç Holding AŞ	5,702	11,455
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret	5,690	-
Tav Havalimanları Holding AŞ	3,750	-
H.Ömer Sabancı Holding AŞ	3,004	12,000
BİM Birleşik Mağazalar AŞ	2,600	-
Ford Otomotiv Sanayi AŞ	2,000	7,525
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	1,022	3,475
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	518	-
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	48	3,007
Arçelik AŞ	1	11,099
Ereğli Demir Çelik Fabrikaları TAŞ	1	19,772
Emlak Konut Gayrimenkul ve Yatırım Ortaklığı	1	3,159
Akbank TAŞ	-	22,800
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	1,407
Aygaz AŞ	-	84
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ	-	17,620
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	-	2,500
Koza Altın İşletmeleri AŞ	-	295
Tekfen Holding AŞ	-	2,860
Trakya Cam Sanayii AŞ	-	4,926
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri AŞ	-	16,864
	<b>151,855</b>	<b>260,103</b>

**5.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:**

Dönem içerisinde gerçekleştirilen VOB işlemleri neticesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 141,491 TL tutarındaki gelir ve 180,414 TL tutarındaki gider, gelir tablosunda sırasıyla "Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri" ve "Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2011: 58,464 TL tutarında Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri ve 150,414 TL tutarında Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri 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 %0.0010'undan (yüzbinde on) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlemenin yapıldığı ve Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde portföy yönetim sözleşmesindeki paylaşım oranı çerçevesinde Kurucu ve Yönetici'ye ödenmektedir.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Para Birimi: 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.



## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Değişken Fonu

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

### 6.5 Yatırım politikası (devamı) :

- Kurucu'nun ve Yönetici'nin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarların, yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı yada birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün %20'sini geçemez.
- Kurucu'nun ve Yönetici'nin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün %20'sini geçemez.
- Kurucu'nun, yönetici'nin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak ve iç tüzüklerinde belirtilmek koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma belgeleri, borsa yatırım fonu katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarının hisse senetleri fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma belgelerinin veya borsa yatırım fonu katılma belgelerinin toplam tutarı, bu belgeleri çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam pay sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar.
- Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılaması amacıyla nakit tutulabilir.
- Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler, Tebliğ'in 42. Maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.
- Türk Devleti, İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0, en çok %75'ini oluşturur.
- Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0, en çok %75'i olabilir.
- Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok % 10'u olabilir.
- Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, Fon portföy değerinin en az %0'ı en çok %75'i, finansman bonolarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0'ı en çok %75'i, hisse senetlerinin toplam değeri Fon portföy değerinin en az %25 en çok %90'ı olabilir.
- Fon portföy değerinin aylık ortalama bazda en az %25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.
- Portföye borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. İlk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.

## Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi

### A Tipi Değişken Fonu

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

### 6.5 Yatırım politikası (devamı) :

- Fon portföyünün en az %0 en çok %10'u Türk Parası Kıymetini Koruma hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına fon portföyünün azami %10'u, hisse senetlerine fon portföyünün azami %10'u, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami %10'u yatırılabilir.
- Fon portföyünün en az %0 en çok %5'i altın ve diğer kıymetli madenlerine yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.
- Fon portföyüne ABD, İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Yunanistan, İrlanda, İsrail, Kuveyt, Lüksemburg, Malezya, Malta, Polonya, Katar, Tayvan ve Tunus borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.
- Fon'a yabancı devlet kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca ABD, İngiltere, Fransa, Almanya, Japonya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Güney Kore, Çin, Belçika, Yunanistan, İrlanda, İsrail, Kuveyt, Lüksemburg, Malezya, Malta, Polonya, Katar, Tayvan ve Tunus ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin en az %0, en çok %10'u yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılır. 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.
- 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 almaz.
- 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.

**Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi**  
**A Tipi Değişken Fonu**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))*

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

**6.6 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:**

Bulunmamaktadır

**7 Fon Toplam Değeri Tablosu Dipnotları**

**7.1 Şüpheli alacakların tutarı:** Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır (31 Haziran 2011: 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 (31 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).

**7.3 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:** Bulunmamaktadır.