

**TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

## ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu Kurulu'na,

### *Giriş*

1. TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu'nun ("Fon") ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli ara dönem bilançosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır. Fon'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş ve söz konusu finansal tablolar ile ilgili olarak 25 Mart 2009 tarihli bağımsız denetim raporunda Fon'un kurucusu TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Eylül 2004 tarihinde başlayan geçici kapalılık halinin devam etmesi, Fon giderlerinin Fon tarafından karşılanamaması, Fon'un öngörülebilir bir gelecekte sürekliliğinin devam ettirmesi yönünde önemli bir belirsizlik oluşması ve portföy yöneticiliği faaliyetlerinin 11 Ekim 2004 tarihi itibarıyla kurucudan İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmesi nedeniyle şartlı görüş bildirilmiştir.

### *İncelemenin kapsamı*

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili 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*

3. İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Fon'un 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız Dipnot B.1) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

*Sonucu etkilemeyen, dikkat çekilmek istenen husus*

4. Dipnot C.8'de detaylı olarak açıklandığı üzere Fon'un kurucusu TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin ("Kurucu"), yönetim tarafından yapılan başvurusu üzerine Sermaye Piyasası Kurulu Kurucu'nun faaliyetlerini 30 Eylül 2004 tarihinden itibaren altı ay süre ile geçici olarak durdurulmasına karar vermiş ve bunun sonucunda Fon'un faaliyetleri de aynı tarih itibarıyla durdurulmuştur. Sonrasında yapılan ilave başvurular sonucunda söz konusu süre 20 Mart 2010 tarihine kadar uzatılmıştır. Fon'un sürekliliği, Fon'un devamlılığını sağlayan tarafların buna istekli olmasına ve Kurucu'nun net kar üreten faaliyetlerde bulunmasına bağlıdır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Alper Önder, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2009

**TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>BİLANÇO .....</b>	<b>1</b>
<b>GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....</b>	<b>4-10</b>
A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5
B. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ .....	6-8
C. BİLANÇO DİPNOTLARI .....	8-9
D. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI .....	9
E. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI .....	10
F. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI .....	10

**TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>
<b>Varlıklar</b>		
<b>I- Hazır değerler</b>	<b>166</b>	<b>3.204</b>
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	166	3.204
C. Diğer hazır değerler	-	-
<b>II- Menkul kıymetler</b>	<b>12.140</b>	<b>7.131</b>
A. Hisse senetleri	1.408	1.249
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	10.732	5.882
D. Diğer menkul kıymetler	-	-
<b>III- Alacaklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV- Diğer varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>12.306</b>	<b>10.335</b>
<b>Borçlar</b>		
<b>V- Borçlar</b>	<b>2.153</b>	<b>1.665</b>
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Fon yönetim ücreti	2.153	1.665
D. Diğer Borçlar	-	-
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>2.153</b>	<b>1.665</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>10.153</b>	<b>8.670</b>
<b>VI- Fon toplam değeri</b>		
A. Katılma belgeleri	(745.997)	(745.997)
B. Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	2.810	828
C. Fon gelir gider farkı	753.340	753.839
- Cari yıl fon gelir gider farkı	(250)	(222)
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	753.590	754.061
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>10.153</b>	<b>8.670</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN**  
**ARA DÖNEME İLİŞKİN GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Ocak - 30 Haziran 2008
<b>I- Fon gelirleri</b>	<b>5</b>	<b>16</b>
<b>A. Menkul kıymetler portföyünden</b>		
<b>alınan faiz ve kar payları</b>	<b>5</b>	<b>16</b>
1. Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	5	16
- Hisse senetleri kar payları	5	16
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
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>-</b>	<b>-</b>
1. Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	-	-
- Hisse senetleri satış karları	-	-
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	-	-
3. Diğer menkul kıymetler satış karları	-	-
<b>C. Gerçekleşen değer artışları</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Diğer gelirler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II- Fon giderleri</b>	<b>255</b>	<b>238</b>
<b>A. Menkul kıymet satış zararları</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymetleri satış zararları	-	-
3. Diğer menkul kıymetler satış zararları	-	-
<b>B. Gerçekleşen değer azalışları</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Faiz giderleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
<b>D. Diğer giderler</b>	<b>255</b>	<b>238</b>
1. İhraç izni ücretleri	-	-
2. İlan giderleri	-	-
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu giderleri	-	-
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	-
6. Fon yönetim ücretleri	250	238
7. Denetim ücretleri	-	-
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	-
10. Saklama ücretleri	5	-
11. Kurul kayıt ücretleri	-	-
12. Diğer	-	-
<b>III- Fon gelir gider farkı</b>	<b>(250)</b>	<b>(222)</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIMU FONU**

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	30 Haziran 2009			30 Haziran 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet tahvili	11.000	10.732	88,40	6.000	5.882	82,48
Hisse senetleri	752	1.408	11,60	535	1.249	17,52
<b>Fon portföy değeri</b>	<b>11.752</b>	<b>12.140</b>	<b>100,00</b>	<b>6.535</b>	<b>7.131</b>	<b>100,00</b>

Fon portföy değeri tablosunda hisse senetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009			30 Haziran 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	403	443	3,65	247	374	5,24
Koç Holding A.Ş.	153	407	3,35	111	371	5,20
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	110	168	1,39	100	194	2,72
T.İş Bankası A.Ş. (C)	86	390	3,21	77	310	4,36
<b>Fon portföy değeri</b>	<b>752</b>	<b>1.408</b>	<b>11,60</b>	<b>535</b>	<b>1.249</b>	<b>17,52</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIMU FONU**

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>30 Haziran 2009</b>		<b>30 Haziran 2008</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>%</b>	<b>Tutar</b>	<b>%</b>
Fon portföy değeri	12.140	119,58	7.131	82,26
Hazır değerler	166	1,63	3.204	36,95
Alacaklar	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-
Borçlar	(2.153)	(21,21)	(1.665)	(19,21)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>10.153</b>	<b>100,00</b>	<b>8.670</b>	<b>100,00</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.