

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu ("Fon") A tipi yatırım fonudur.

Fon, TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, 30 Haziran 1997 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 359360/306942 sicil numarası altında kaydedilerek 3 Temmuz 1997 tarih ve 4324 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan Fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Haziran 1997 tarih ve KYD - 328 sayılı izni ile kurulmuştur.

Fon'un Kurucu'su, Yönetici'si, Aracı Kuruluş'u ve Saklayıcı Kurum'u ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. Park Plaza No: 14 Kat: 6 Maslak-İstanbul

Yönetici:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Kuleleri Kule: 2 Kat: 3 34330 4.Levent-İstanbul

Aracı Kuruluş:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Kuleleri Kule: 2 Kat: 3 34330 4.Levent-İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6 34381 Şişli-İstanbul

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

B. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ

1. Uygulanan muhasebe standartları

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, Seri XI, No: 6 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra "menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir.

Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında Yeni Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, finansal tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

Fon, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon'un menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla Fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlemesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgesi değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak satılması halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirmektedir.

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

B. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

Gelir/giderin tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin alım ve satımı, katılma belgesi alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler hesabı"na alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler hesabı"nın borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları hesabı"na veya "Menkul kıymet satış zararları hesabı"na kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Katılma belgeleri değer artış/azalış hesabı"nın bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu giderleri hesabı"nda izlenir.

Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 olarak değiştirilmiştir.

GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenleme çerçevesinde, 1 Ocak - 30 Haziran 2009 hesap döneminde, portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %0 olduğundan, bu finansal tablolarda vergi karşılığı bulunmamaktadır.

4. Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Uygulanan değerlendirme kuralları aşağıdaki gibidir:

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla 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.

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

B. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- I. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda değerlendirme fiyatı, ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatı ve oranıdır.
 - II. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
 - III. 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.
 - IV. Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, son iş günündeki portföy değerlerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - V. Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - VI. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: VII, No:10 sayılı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

C. BİLANÇO DİPNOTLARI

1. Birim pay değeri:		
	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Fon toplam değeri (TL)	10.153	8.670
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	45.450	45.450
Birim pay değeri (TL)	0,223385	0,190745
2. Katılma belgesi hareketleri (Adet):		
	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
Çıkarılmış katılma belgesi sayısı	60.000.000	60.000.000
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	45.450	45.450
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	-	-
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	-	-
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	45.450	45.450

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

C. BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı)

3. Fon süresi: Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Haziran 1997 tarih ve KYD - 328 sayılı iznini müteakip Fon içtüzüğünün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 3 Temmuz 1997 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un ilk halka arz edilme tarihi 20 Kasım 1997'dir.
4. Menkul kıymetler sigortası: Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (“MKK”)’de müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.
5. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Bulunmamaktadır (30 Haziran 2008: Yoktur).
6. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (30 Haziran 2008: Yoktur).
7. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (30 Haziran 2008: Yoktur).
8. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

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. Yönetim 20 Mart 2010 tarihinden itibaren Fon'un faaliyetlerine devam edeceğini öngörmektedir.

D. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

1. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur (30 Haziran 2008: Yoktur).
2. Yönetici bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Fon kurucusundan avans veya kredi alınmamıştır (30 Haziran 2008: Yoktur).
3. Gelir ve gider kalemlerinde bir önceki yıla göre %25'in üzerinde meydana gelen değişiklikler:

Gelir kalemlerinde meydana gelen düşüşün nedeni hisse senetleri kar paylarında meydana gelen azalmadır.

Gider kalemlerinde meydana gelen değişiklikler %25'in altında gerçekleşmiştir.

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

D. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

4. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Fon, Kurucu'ya her gün için fon toplam değerinin toplam yüzbinde 15'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (30 Haziran 2008: Yüzbinde 15).

Ayrıca hisse senetleri alım satımı işlemleri üzerinden Aracı Kuruluş'a binde 2, sabit getirili menkul kıymet işlemleri üzerinden yüzbinde 1, gecelik ters repo işlemleri üzerinden yüzbinde 1, vadeli ters repo işlemleri üzerinden yüzbinde 1 ve borsa para piyasası işlemleri üzerinden de yüzbinde 1 oranında aracılık komisyonu ödemektedir.

Fon'un giderleri Kurucu tarafından karşılanmaktadır.

E. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

1. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi yoktur (30 Haziran 2008: Yoktur).
2. Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
	Nominal	Nominal
Koç Holding A.Ş.	25	-
T.İş Bankası A.Ş. (C)	9	-
	34	-

3. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış Fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı bulunmamaktadır (30 Haziran 2008: Yoktur).
4. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (30 Haziran 2008: Yoktur).
5. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (30 Haziran 2008: Yoktur).

F. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

1. Şüpheli alacakların tutarı: Fon'un şüpheli alacağı bulunmamaktadır (30 Haziran 2008: Yoktur).
2. Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değeri tablosunda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık yoktur (30 Haziran 2008: Yoktur).
3. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (30 Haziran 2008: Yoktur).

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

.....