

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz. 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.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 yansıtmayı 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

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu (Devamı)

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, Fon'un 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

4. Görüşümüze göre, 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 içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2009 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 (bakınız B. Uygulanan Muhasebe ve Değerleme İlkeleri) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü etkilemeyen, dikkat çekilmek istenen husus

5. 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, 22 Ocak 2010

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

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR


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

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar		
I- Hazır değerler	469	166
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	469	166
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	12.829	10.598
A. Hisse senetleri	1.920	991
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	10.909	9.607
D. Diğer menkul kıymetler	-	-
III- Alacaklar	-	-
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	13.298	10.764
Borçlar		
V- Borçlar		
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Fon yönetim ücreti	2.440	1.903
D. Diğer Borçlar	-	-
Borçlar toplamı	2.440	1.903
Net varlıklar toplamı	10.858	8.861
VI- Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	(745.997)	(745.997)
B. Katılma belgeleri değer artış/azalışı	3.779	1.268
C. Fon gelir gider farkı	753.076	753.590
- Cari yıl fon gelir gider farkı	(514)	(471)
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	753.590	754.061
Fon toplam değeri	10.858	8.861

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS 
Tarafından Görüldü AÖ
İstanbul, Tarih 01/10

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN
YILA İLİŞKİN GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
I- Fon gelirleri		
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	45	16
1. Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	45	16
- Hisse senetleri kar payları	45	16
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	-	-
3. Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	-	-
B. Menkul kıymet satış karları	-	-
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	-	-
C. Gerçekleşen değer artışları	-	-
D. Diğer gelirler	-	-
II- Fon giderleri	559	487
A. Menkul kıymet satış zararları	2	-
1. Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymetleri satış zararları	2	-
3. Diğer menkul kıymetler satış zararları	-	-
B. Gerçekleşen değer azalışları	-	-
C. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
D. Diğer giderler	557	487
1. İhraç izni ücretleri	-	-
2. İlan giderleri	-	-
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu giderleri	-	4
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	-
6. Fon yönetim ücretleri	538	476
7. Denetim ücretleri	-	-
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	-
10. Saklama ücretleri	19	7
11. Kurul kayıt ücretleri	-	-
12. Diğer	-	-
III- Fon gelir gider farkı	(514)	(471)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	11.000	10.909	85,03	11.000	9.607	90,65
Hisse Senetleri	752	1.920	14,97	561	991	9,35
Fon portföy değeri	11.752	12.829	100,00	11.561	10.598	100,00

Fon portföy değeri tablosunda hisse senetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	403	424	22,08	247	252	25,43
Koç Holding A.Ş.	153	671	34,95	127	329	33,20
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	110	283	14,74	110	95	9,59
T.İş Bankası A.Ş. (C)	86	542	28,23	77	315	31,78
Fon portföy değeri	752	1.920	100,00	561	991	100,00

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Taraftından Görüldü AÖ
İstanbul, Tarih 01/10


Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon portföy değeri	12.829	118,15	10.598	119,60
Hazır değerler	469	4,32	166	1,87
Alacaklar	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-
Borçlar	(2.440)	(22,47)	(1.903)	(21,47)
Fon toplam değeri	10.858	100,00	8.861	100,00

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS 
Taraftından Görüldü AÖ
İstanbul, Tarih 01/10

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.