

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

(A) TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU'NUN

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2008 ARA DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI VE İNCELEME RAPORU

İÇİNDEKİLER**SAYFA NO**

1. 30 Haziran 2008 Tarihli Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu	-
2. 30 Haziran 2008 Tarihli Bilanço	3
3. 30 Haziran 2008 Tarihli Bilanço Dipnotları	4
4. 01 Ocak – 30 Haziran 2008 Dönemine Ait Gelir Tablosu	5
5. 01 Ocak – 30 Haziran 2008 Dönemine Ait Gelir Tablosu Dipnotları	6
6. 30 Haziran 2008 Tarihli Fon Portföy Değeri Tablosu	7
7. 30 Haziran 2008 Tarihli Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları	8
8. 30 Haziran 2008 Tarihli Fon Toplam Değeri Tablosu	9
9. 30 Haziran 2008 Tarihli Fon Toplam Değeri Tablosu Dipnotları	10

TAIB YATIRIM

MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

(A) TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU'NUN

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2008 ARA DÖNEMİNE AİT

İNCELEME RAPORU

**TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
(A) Tipi Değişken Yatırım Fonu
Yönetim Birimi Başkanlığı'na**

1. TAIB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (A) Tipi Değişken Yatırım Fonu'nun 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tabloları tarafımızca incelenmiştir. Kurucunun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

2. İncelememiz, aşağıdaki paragrafta belirtilen husus dışında, Sermaye Piyasası Kurulunca 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 Kurulunca 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.

3. Bilanço dipnotu 8'de detaylı olarak açıklandığı üzere Fonun kurucusu TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, 15 Eylül 2004 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı uyarınca yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu 23 Eylül 2004 tarihinde Şirketin faaliyetlerinin 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 bu süre son olarak 12 Mayıs 2008 tarihine kadar uzatılmıştır. Şirket, 12.05.2008 tarihinde sona eren kapalılık durumunun sona erdirilerek Şirket'in yeniden faaliyete geçmesi talebi ile 06.05.2008 tarihinde SPK'ya başvurmuş, SPK, 14.05.2008 tarih ve 14 sayılı Kurul toplantısında, Şirket'in faaliyete geçme başvurusu sonuçlandırılıncaya kadar geçici kapalılık durumunun devam etmesine karar vermiştir. Ayrıca gelir tablosu dipnotu 433'de detaylı olarak açıklandığı üzere Fon giderlerinin Fon tarafından karşılanması mümkün olmadığından Kurucu tarafından karşılanması Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış olup ilişikteki mali tablolarda denetim ücretlerine ilişkin olarak herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Oluşan bu koşullardan ötürü Fon'un öngörülebilir bir gelecekte sürekliliğini devam ettirmesi yönünde önemli bir belirsizlik oluşmuştur TAIB Yatırım

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Şube:
Mesnevi Sokak No:24/8
ÇANKAYA / ANKARA
Tel.: (0312) 442 09 47
Fax: (0312) 442 09 46

Şube:
İhsaniye Mah.Barbaros Cad.
Can Sokak Pamuk Arslan Apt.
No:2 D.3 Nilüfer-BURSA
Tel.:(0224) 249 53 70
Fax:(0224) 249 73 76



Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Correspondent firm of RSM International

Sıklamen Sokak No: 1
3. Levent 34330 İstanbul
Tel : (0212) 284 39 00
Faks : (0212) 284 39 01
www.kapitalyymm.com

Menkul Değerler A.Ş.'nin portföy yöneticiliği faaliyetlerinin de durdurulması nedeniyle Fon'un yönetimi 11 Ekim 2004 tarihi itibarıyla İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir.

4. Yukarıda belirtilen hususun ara dönem finansal tablolarda gerektireceği düzeltme dışında, incelememiz 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 Anonim Şirketi (A) Tipi Değişken Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği; TAIB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul ,15 Ağustos 2008

KAPİTAL&KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM ve YMM A.Ş.
Correspondent Firm Of RSM International

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Şube:
Mesnevi Sokak No:24/8
ÇANKAYA / ANKARA
Tel.: (0312) 442 09 47
Fax: (0312) 442 09 46

Şube:
İhsaniye Mah.Barbaros Cad.
Can Sokak Pamuk Arslan Apt.
No:2 D.3 Nilüfer-BURSA
Tel.:(0224) 249 53 70
Fax:(0224) 249 73 76

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇOSU
(PARA BİRİMİ YTL)

	CARI DÖNEM		ÖNCEKİ DÖNEM	
	30 HAZİRAN 2008		30 HAZİRAN 2007	
VARLIKLAR				
I-Hazır değerler		3.204		2.162
A-Kasa		-		-
B-Bankalar		3.204		2.162
C-Diğer Hazır Değerler		-		-
II-Menkul kıymetler		7.131		7.994
A-Hisse Senetleri		1.249		2.003
B-Özel Kesim Tahvil Senet Bonoları		-		-
C-Kamu Tahvil Senet Bonoları		5.882		5.991
D-Diğer Menkul Kıymetler		-		-
III-Alacaklar		-		-
IV-Diğer Varlıklar		-		-
VARLIKLAR TOPLAMI		10.334		10.156
V-Borçlar		(1.665)		(1.154)
A-Kurucu Avansları		-		-
B-Banka Kredileri		-		-
C-Diğer Borçlar		(1.665)		(1.154)
D-Hisse Senedi Alışından Borçlar		-		-
BORÇLAR TOPLAMI		(1.665)		(1.154)
VI-Fon Toplamı Değeri		8.670		9.002
A-Katılma Belgeleri		(745.997)		(745.997)
B-Katılma Belgeleri Değer Artışı / Azalışı		827		1.578
C-Fon Gelir Gider Farkı		753.839		753.421
- Cari Yıl Fon Gelir / Gider Farkı		(222)		(231)
- Geçmiş Yıl Fon Gelir / Gider Farkı		754.061		753.652
FON TOPLAM DEĞERİ		8.670		9.002

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

(A) TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2008 TARİHLİ BİLANÇO DİPNOTLARI

1. Katılma belgelerinin 30 Haziran 2008 tarihli Birim Pay Değeri :

<u>Fon Toplam Değeri</u>	<u>Tedavüldeki Belge Sayısı</u>	<u>Birim Pay Değeri</u>
8.670 - YTL	45.450	0,190745-YTL

2. a) Çıkarılmış katılma belgesi : 60.000.000 Adet
b) Dönem içinde satılan katılma belgesi : Yoktur.
c) Dönem içinde geri alınan katılma belgesi : Yoktur.
3. a) Fon süresi : Süresiz.
b) Fonun kaçınıcı yılda olduğu : 12. Yıl

4. Menkul kıymetlerin sigorta tutarı :

Fonun menkul kıymetleri Yatırımcıları Koruma Fonu güvencesi altındadır.

5. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanması gereken bilgi :

Yoktur.

6. Portföydeki dövizde endeksli menkul kıymet tutarı :

Yoktur.

7. Portföydeki gelir ortaklığı senedi tutarı :

Yoktur.

8. Açıklanması gereken diğer hususlar :

Fonun kurucusu TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, 15 Eylül 2004 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı uyarınca yapılan başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu 23 Eylül 2004 tarihinde Şirketin faaliyetlerinin 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 bu süre son olarak 12 Mayıs 2008 tarihine kadar uzatılmıştır. Şirket, 12.05.2008 tarihinde sona eren kapalılık durumunun sona erdirilerek Şirket'in yeniden geçmesi talebi ile 05.2008 tarihinde SPK'ya başvurmuş, SPK, 14.05.2008 tarih ve 14 sayılı Kurul toplantısında, Şirket'in faaliyete geçme başvurusu sonuçlandırılıncaya kadar geçici kapalılık durumunun devam etmesine karar vermiştir. Ayrıca gelir tablosu dipnotu 433'de detaylı olarak açıklandığı üzere Fon giderlerinin Fon tarafından karşılanması mümkün olmadığından Kurucu tarafından karşılanması Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış olup ilişikteki mali tablolarda denetim ücretlerine ilişkin olarak herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Oluşan bu koşullardan ötürü Fon'un öngörülebilir bir gelecekte sürekliliğini devam ettirmesi yönünde önemli bir belirsizlik oluşmuştu TAIB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin portföy yöneticiliği faaliyetlerinin de durdurulması nedeniyle Fon'un yönetimi 11 Ekim 2004 tarihi itibarıyla İş Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2008 DÖNEMİNE AİT KARŞILAŞTIRMALI GELİR TABLOSU
(PARA BİRİMİ YTL)

	CARI DÖNEM		ÖNCEKİ DÖNEM	
	01 OCAK - 30 HAZİRAN 2008		01 OCAK - 30 HAZİRAN 2007	
I-FON GELİRLERİ				
		16		11
A-Menkul Kıymet Faiz ve Kar Payları		16		11
1-Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları		16		11
-Hisse senetleri Kar Payları	16		11	
-Borçlanma Senetleri Kar Payları	-		-	
2-Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-		-	
3-Diğer Menkul Kıymetleri 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 Kıymetleri Satış Karları	-		-	
C-Gerçekleşen Değer Artışları		-		-
D-Diğer Gelirler		-		-
II-FON GİDERLERİ		(238)		(232)
A-Menkul Kıymetler Satış Zararları		-		-
1-Özel Kesim Menkul Kıymetler Satış Zararları		-		-
-Hisse Senetleri Satış Zararları	-		-	
-Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-		-	
2-Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-		-	
3-Diğer Menkul Kıymet Satış Zararları	-		-	
B-Gerçekleşen Değer Azalışları		-		-
C-Faiz Giderleri		-		-
1-Banka Avans Gideri	-		-	
2-Banka Kredi Faizleri	-		-	
D-Diğer Giderleri		(238)		(242)
1-İhraç İzni Ücretleri	-		-	
2-İlan Giderleri	-		-	
3-Sigorta Ücretleri	-		-	
4-Aracılık Komisyonu Giderleri	-		(2)	
5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-		-	
6-Fon Yönetim Ücretleri	(238)		(237)	
7-Denetim Ücretleri	-		-	
8-Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi, Resim Harç vb. Giderleri	-		-	
10-Kirtasiye Giderleri	-		-	
11-Saklama Giderleri	-		(3)	
12- Repo Stopaj	-		-	
III-FON GELİR - GİDER FARKI		(222)		(231)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MAKİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

(A) TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2008 DÖNEMİNE AİT

GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

1. Bu dönemde fon portföyünde mevcut kıymetlerle ilgili olarak tahsil edilemeyen anapara ve faiz tutarı :

Yoktur.

2. 30 Haziran 2008 tarihi itibariyle yönetici bankadan alınan avans tutarı :

Yoktur.

3. Gelir ve gider hesaplarında bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışların nedenleri :

Yoktur.

4. Açıklanması gereken diğer hususlar :

Fon giderlerinin Fon tarafından karşılanması mümkün olmadığından Kurucu tarafından karşılanması Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış olup ilişikteki mali tablolarda denetim ücretlerine ilişkin olarak herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KARŞILAŞTIRMALI
FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU
(PARA BİRİMİ YTL)

	CARI DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
	30 Haziran 2008			30 Haziran 2007		
	NOMİNAL DEĞER	RAYIÇ DEĞER	%	NOMİNAL DEĞER	RAYIÇ DEĞER	%
A-HİSSE SENETLERİ	535	1.249	17,52%	535	2.003	25,05%
1-Kurucu İştirak ve Hissedarları	-	-	-	-	-	-
2-Diğer Ortaklıklar	535	1.249	17,52%	535	2.003	25,05%
KCHOL	111	371	5,20%	111	571	7,15%
DOHOL	247	374	5,24%	247	649	8,12%
ISCTR	77	311	4,36%	77	471	5,89%
VESTL	100	194	2,72%	100	311	3,89%
B-DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	6.000	5.882	82,48%	6.000	5.991	74,95%
C-GELİR ORTAKLIĞI SENETLERİ (YTL)	-	-	-	-	-	-
D-GELİR ORTAKLIĞI SENETLERİ (DÖVİZ)	-	-	-	-	-	-
E-DÖVİZE ENDEKSLİ TAHVİLLER	-	-	-	-	-	-
F-FİNANSMAN BONOLARI	-	-	-	-	-	-
G-ÖZEL SEKTÖR TAHVİLLERİ	-	-	-	-	-	-
H-DİĞER (Ters Repo)	-	-	-	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ	6.535	7.131	100%	6.535	7.994	100%

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

(A) TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2008 TARİHLİ

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

1. Portföyde imtiyazlı hisse senedi :

Yoktur.

2. Alınan bedelli ve bedelsiz hisse senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir :

Yoktur.

3. İhraç edilen menkul kıymet toplamı tutarının %10'unu aşan kısım :

Yoktur.

4. Portföyde borsaya kote edilmemiş menkul kıymetler :

Yoktur.

5. Açıklanması gereken diğer hususlar :

Yoktur.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KARŞILAŞTIRMALI
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU
(PARA BİRİMİ YTL)

	30 Haziran 2008		30 Haziran 2007	
	CARİ DÖNEM		ÖNCEKİ DÖNEM	
	TUTAR	%	TUTAR	%
A-FON PORTFÖY DEĞERİ	7.131	82,26%	7.994	88,80%
B-HAZİR DEĞERLER	3.204	36,95%	2.162	24,02%
C-ALACAKLAR	-	0,00%	-	0,00%
D-DİĞER VARLIKLAR	-	0,00%	-	0,00%
E-BORÇLAR (-)	(1.665)	-19,21%	(1.154)	-12,82%
FON TOPLAM DEĞERİ	8.670	100%	9.002	100%

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

TAIB YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

(A) TİPİ DEĞİŞKEN YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2008 TARİHLİ

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

1. Şüpheli alacak tutarı :

Yoktur.

2. Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı :

Yoktur.

3. Açıklanması gereken diğer bilgiler :

Yoktur.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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