

TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR

TURKISH YATIRIM A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK 2011 - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Turkish Yatırım Anonim Şirketi A Tipi Değişken Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2011 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.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun 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 Kuruluşu'nun 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, 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.

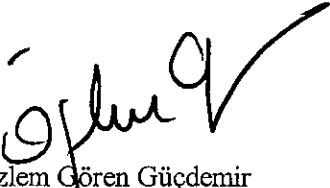
Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Turkish Yatırım Anonim Şirketi A Tipi Değişken Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2011 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 doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 28 Şubat 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi

TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
	31 ARALIK 2011	31 ARALIK 2010
VARLIKLAR		
I - Hazır Değerler	3.520	19.734
A - Kasa	-	-
B - Bankalar	-	-
C - Diğer Hazır Değerler	3.520	19.734
II - Menkul Kıymetler	70.184	255.379
A - Hisse Senetleri	37.135	174.367
B - Özel Kesim Borçlanma Senetleri	6.036	-
C - Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	-	-
D - Diğer Menkul Kıymetler	27.013	81.012
III - Alacaklar	-	29.575
IV - Diğer Varlıklar	-	-
VARLIKLAR TOPLAMI	73.704	304.688
V - Borçlar	(2.120)	(1.794)
A - Takasa Borçlar	-	-
B - Banka Kredileri	-	-
C - Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-
D - Katılma Belgesi Borçları	-	-
E - Vergi Karşılığı	-	-
F - Fon Yönetim Ücretleri	-	-
G - Denetim Ücreti	(2.006)	(1.652)
H - Diğer Borçlar	(114)	(142)
BORÇLAR TOPLAMI	(2.120)	(1.794)
VI - İhtiyatlar	-	-
NET VARLIKLAR TOPLAMI	71.584	302.894
VII- Fon Toplam Değeri		
A - Katılma Belgeleri	(497.926)	(290.376)
B - Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışı	(2.987)	1.447
C - Fon Gelir Gider Farkı	572.497	591.823
- Cari Dönem Fon Gelir Gider Farkı	(19.326)	(23.268)
- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	591.823	615.091
FON TOPLAM DEĞERİ	71.584	302.894

BAY BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERMAYE PİYASASI KURULU BAĞLI MÜHÜR VE MÜHÜR
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARI DÖNEM		ÖNCEKİ DÖNEM	
	1 OCAK - 31 ARALIK 2011		1 OCAK - 31 ARALIK 2010	
I - Fon Gelirleri				
A- Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan				
Faiz ve Kar Payları		3.416		2.088
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	2.786		1.566	
- Hisse Senetleri Kar Payları	2.786		1.566	
- Borçlanma Senetleri Faizleri	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Pay.	-		522	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Pay.	630		-	
B - Menkul Kıymet Satış Karları		47.806		29.532
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	47.666		29.036	
- Hisse Senetleri Satış Karları	47.653		29.036	
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	13		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	80		73	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	60		423	
C - Gerçekleşen Değer Artışları		50.199		43.470
D- Diğer Gelirler		-		-
		<u>101.421</u>		<u>75.090</u>
II - Fon Giderleri				
A- Menkul Kıymet Satış Zararları		(36.512)		(11.085)
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(36.512)		(11.042)	
- Hisse Senetleri Satış Zararları	(36.478)		(11.042)	
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	(34)		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-		(43)	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
B - Gerçekleşen Değer Azalışları		(60.804)		(63.723)
C - Faiz Giderleri		-		-
D - Diğer Giderler		(23.431)		(23.550)
1- İhraç İzni Ücretleri	-		-	
2- İlan Giderleri	(733)		(1.120)	
3- Sigorta Ücretleri	-		-	
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	(11.926)		(10.808)	
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(440)		(503)	
6- Fon Yönetim Ücretleri	(6.320)		(7.856)	
7- Denetim Ücretleri	(3.310)		(2.679)	
8- Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(459)		(428)	
10- Diğer	(243)		(156)	
E- İhtiyatlar		-		-
		<u>(120.747)</u>		<u>(98.358)</u>
III - Fon Gelir - Gider Farkı		<u>(19.326)</u>		<u>(23.268)</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloları tamamlayıcıdır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME ANONİM ŞİRKETİ

TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2011			ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2010		
	Tutarı	Grup %	Toplam %	Tutarı	Grup %	Toplam %
A- FON PORTFÖY DEĞERİ	70.184	100,00	98,03	255.379	100,00	84,31
B- HAZIR DEĞERLER	3.520	100,00	4,92	19.734	100,00	6,52
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	-	-	-	-	-	-
c) Diğer Hazır Değerler	3.520	100,00	4,92	19.734	100,00	6,52
C- ALACAKLAR	-	-	-	29.575	100,00	9,76
a) Takastan Alacaklar	-	-	-	29.575	100,00	9,76
b) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
D- DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E- BORÇLAR	(2.120)	100,00	(2,95)	(1.794)	100,00	(0,59)
a) Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
b) Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
c) Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-	-	-	-	-
d) Katılma Belgesi Borçları	-	-	-	-	-	-
e) Vergi Karşılığı	-	-	-	-	-	-
f) Fon Yönetim Ücretleri	-	-	-	-	-	-
g) Denetim Ücreti	(2.006)	95,00	(2,80)	(1.652)	92,08	(0,55)
h) Diğer Borçlar	(114)	5,00	(0,15)	(142)	7,92	(0,04)
FON TOPLAM DEĞERİ	71.584		100,00	302.894		100,00
Toplam Pay Sayısı (Adet)	126.000.000		100,00	126.000.000		100,00
Fondaki Pay Sayısı(Adet)	123.161.000		97,75	116.065.000		92,12
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	2.839.000		2,25	9.935.000		7,88

DRT BAĞCIYI DENETİM
VE SERBEST MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARI DÖNEM 31 ARALIK 2011			ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2010		
	Nominal Değeri	Ravic Değeri	%	Nominal Değeri	Ravic Değeri	%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONOLARI	6.000	6.036	8,24	-	-	-
VADELİ OPSİYON BORSASI TEMİNATLARI	3.113	3.113	4,25	18.644	18.644	6,81
TERS REPO (DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI)	27.035	27.013	36,85	85.770	81.012	29,56
HİSSE SENETLERİ	10.531	37.135	50,65	33.425	174.367	63,63
- Diğer Ortaklıklar						
Ak Enerji	-	-	-	6.575	23.802	8,69
Akbank A.Ş.	400	2.416	3,30	2.752	23.942	8,74
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	400	2.724	3,72	-	-	-
Arçelik A.Ş.	-	-	-	3.125	24.562	8,96
Asya Bank	-	-	-	8.304	23.832	8,70
Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	20	3.034	4,14	-	-	-
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	800	2.392	3,26	-	-	-
Enka İnşaat A.Ş.	-	-	-	3.000	17.280	6,31
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	600	2.622	3,58	-	-	-
Erbosan Erciyes Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.	150	3.017	4,12	-	-	-
Ereğli Demir Çelik A.Ş.	-	-	-	4.669	23.859	8,71
Koç Holding A.Ş.	-	-	-	3.000	22.590	8,24
Sabancı Holding A.Ş.	-	-	-	2.000	14.500	5,28
Sinpaş GYO	2.000	1.960	2,67	-	-	-
Şişecam Kimyasallar Grubu Soda Sanayi A.Ş.	1.000	3.150	4,30	-	-	-
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	350	2.818	3,84	-	-	-
Tofaş Oto Fab. A.Ş.	511	3.127	4,27	-	-	-
Türk Hava Yolları A.Ş.	1.000	2.130	2,91	-	-	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	200	1.988	2,70	-	-	-
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	1.000	2.860	3,90	-	-	-
Yapı Kredi GYO	2.100	2.897	3,94	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ	46.679	73.297	100,00	137.839	274.023	100,00

DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERMAYE PİYASASI KURULUMU BAĞLI BAĞIMSIZ DENETİM
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK 2011- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

Turkish Yatırım A.Ş. A Tipi Değişken Fonu "Fon" finansal tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

a) Birim Pay Değeri:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Fon Toplam Değeri:	71.584 TL	302.894 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	2.839.000 Adet	9.935.000 Adet
Birim Pay Değeri:	0,025215 TL	0,030487 TL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	<u>Adet</u>	<u>Tutar</u>	<u>Adet</u>	<u>Tutar</u>
		<u>(TL)</u>		<u>(TL)</u>
1 Ocak	9.935.000	(290.376)	3.385.000	(512.657)
Satışlar	2.961.000	(290.226)	15.522.000	498.993
Geri Alışlar	(10.057.000)	82.676	(8.972.000)	(276.712)
31 Aralık	<u>2.839.000</u>	<u>(497.926)</u>	<u>9.935.000</u>	<u>(290.376)</u>

c) Fon Süresi:

Fon süresiz olup, 23 Temmuz 2002 tarihinde kurulmuştur.

d) Sigorta:

Hisse senetleri ve sabit getirili menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmakta olup ilgili kuruluş tarafından sigortalanmıştır.

e) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar:

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan bir husus bulunmamaktadır.

f) Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde döviz cinsinden menkul kıymet mevcut değildir.

g) Değerlemede Esas Alınan Gelir Ortaklığı Senetleri Fiyatları:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde gelir ortaklığı senedi mevcut değildir.

DTT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

**TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK 2011- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

h) Diğer Hususlar:

Bilanço tarihi itibarıyla diğer hazır değerler hesabı 407 TL Turkish Yatırım A.Ş. nezdinde bulunan nakitten, 3.113 TL VOB nakit teminatlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 1.089 TL Turkish Yatırım A.Ş. nezdinde bulunan nakitten, 18.644 TL VOB nakit teminatlarından oluşmaktadır).

Bilanço tarihi itibarıyla diğer menkul kıymetler hesabı 27.013 TL'lik tutar ters repo alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 81.012 TL).

Bilanço tarihi itibarıyla satılan hisse senetlerinden kaynaklanan takas alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 29.575 TL).

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII No: 17 sayılı tebliği çerçevesinde Fon'da ileri fiyatlama yöntemi uygulanmaktadır.

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

a) Tahsil Edilemeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

Bilanço tarihi itibarıyla tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları bulunmamaktadır.

b) Kurucudan Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları:

Bilanço tarihi itibarıyla kurucudan alınan avans ve kredi faizi mevcut değildir.

c) Gelir ve Gider Hesaplarına İlişkin Hususlar:

2011 yılının fon gelir gider farkının negatif olmasına rağmen, 2010 yılına göre gider azalmıştır. Giderin azalmasındaki en önemli etken, ortalama fon büyüklüğünün %75 oranında azalmasıdır. Hisse senetleri satış zararlarındaki artışın, satış karlarındaki artıştan fazla olması nedeniyle oluşan gelir gider farkının nedeni ise 2011 yılında İMKB'de %22'lik düşüşün yaşanmasıdır.

d) Diğer Hususlar:

Kurucu ile İlişkiler

Fon, Turkish Yatırım A.Ş. tarafından kurulmuş olup, SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, Turkish Yatırım A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un menkul kıymet alım satımlarının tamamı Turkish Yatırım A.Ş. aracılığı ile yapılan işlemlerden oluşmuştur. Fon katılma belgelerinin alım satımı da Turkish Yatırım A.Ş.'nin merkezi ile ilgili mevzuatın imkan verdiği her türlü elektronik dağıtım kanalları (ATM, internet, telefon vs.) aracılığıyla yapılır.

Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon toplam değerinin %0,015'inden (yüzbindeonbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu oran 3 Mayıs 2010 tarihinden itibaren %0,012 (yüzbindeoniki) olarak değiştirilmiştir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK 2011- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

d) Diğer Hususlar (devamı):

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun’un 15’inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 34 üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15 inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67 nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Denetim ücreti

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

DTT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERMAYE PİYASASI KURULU
ANONİM ŞİRKETİ

TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK 2011- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

d) Diğer Hususlar (devamı):

Alınan Temettüleri

Dönem içinde tahsil edilen temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket Adı</u>	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	960	-
Türkiye İş Bankası A.Ş.(C)	307	-
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	600	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	150	300
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	411	-
Tekfen Holding A.Ş.	358	-
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ort. A.Ş.	-	150
Yazıcılar Holding A.Ş.	-	330
Enka İnşaat ve San. A.Ş.	-	200
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.	-	344
Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.	-	242
	<u>2.786</u>	<u>1.566</u>

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a) İmtiyazlı Hisse Senetleri:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

b) Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

<u>Şirket Adı</u>	1 Ocak - 31 Aralık 2011 Dönem İçinde Alınan (Adet)	1 Ocak - 31 Aralık 2010 Dönem İçinde Alınan (Adet)
Türk Hava Yolları A.O.	180	-
Enka İnşaat ve San. A.Ş.	-	556
Türkiye İş Bankası A.Ş.(C)	-	461
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	-	1.359
Türkiye Şişe ve Cam Fab. A.Ş.	-	360
	<u>180</u>	<u>2.736</u>

c) İhraç Edilen Menkul Kıymetin Toplam Tutarının %10'unu Aşan Kısmı:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde ihraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı mevcut değildir.

d) Menkul Kıymetler Borsalarına Kote Edilmemiş Menkul Kıymetler:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

**TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK 2011- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

e) Diğer Hususlar:

Fon Portföy Yapısı

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Fon portföyünün %50,66'sı (31 Aralık 2010: %68,28) hisse senetlerinden, %36,85'i (31 Aralık 2010: %31,72) ters repo işlemlerinden %8,24'ü özel sektör tahvil ve bonolarından (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır) ve %4,25'i (31 Aralık 2010: %6,81) VOB nakit teminatından oluşmaktadır.

Verilen Taahhütler

Fon portföyünde bulunan devlet tahvillerinin 27.013 TL'si (31 Aralık 2010: 81.012 TL) için Fon'un geri satma taahhüdü (Ters Repo) bulunmaktadır. Taahhüt edilen sözkonusu devlet tahvillerinin nominal değer karşılığı 27.035 TL'dir (31 Aralık 2010: 85.770 TL).

D. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a) Şüpheli Alacakların Tutarı:

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır.

b) Fon Toplam Değerinin %5'inden Fazla Tutardaki Diğer Varlıkların Ayrıntısı:

Bilanço tarihi itibarıyla fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır.

c) Diğer Hususlar:

Açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK 2011- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ

- a) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII/10, XI/1 ve XI/6 ve tebliğleri ve bu tebliğlere değişiklik ve eklemeler yapan diğer tebliğlerle Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi yatırım fonları tarafından düzenlenecek mali tablolar ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir.

Fon, mali tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından menkul kıymet yatırım fonlarına ilişkin olarak yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

- b) Değerleme Esasları:

Menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin bilanço tarihindeki geçerli olan Fon içtüzüğü hükümleri aşağıda belirtilmektedir:

- 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.
- b. Borsa'da işlem gören varlıklar değerleme gününde Borsa'da oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.
- c. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
- d. Borsa'da işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- e. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise son iş günündeki portföy değerini, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- f. 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.
- g. Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Seri: VII No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 45. maddesi çerçevesinde yapılır.
- h. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

TURKISH YATIRIM A.Ş.
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK 2011- 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)

c) Vergi:

Fon, günlük değerlemeler sonucu tahakkuk eden gelirleri üzerinden (A) tipi fon statüsünde kaldığı sürece, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen portföyünden %10, bu tarihten sonra iktisap edilen portföyünden ise 23 Temmuz 2006 tarihine kadar %15 oranında, 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 tarihleri arasında %10 oranında ve bu tarihten sonra ise %0 (sıfır) oranında vergi tahakkuku yapmakta ve muhasebe kayıtlarına aynı gün itibari ile yansıtmaktadır (Bakınız Dipnot B.d).