

**Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
A Tipi Değişken Fon**

31 Aralık 2011
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
9 Mart 2012

Bu rapor 13 sayfadır.

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Fon Portföy Değeri Tablosu

Fon Toplam Değeri Tablosu

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla
Ait Finansal Tablolar Dipnotları

Bağımsız Denetim Raporu

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
A Tipi Değişken Fonu Fon Kurulu'na,

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ("Kurucu") 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 dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca 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 Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca 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 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, fonun 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 Fon'un 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 Kurulunca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız dipnot 1.9.1) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır

İstanbul,
9 Mart 2012

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Özkan Genç, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla
Ayrıntılı Bilanço
(Birim – Türk Lirası)

		Cari Dönem		Önceki Dönem	
		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
I	- VARLIKLAR		2,365,718		2,905,444
	A - Hazır Değerler		321	700	
	1- Kasa	-		-	
	2- Bankalar	321		700	
	3- Diğer Hazır Değerler		321	-	
	B - Menkul Kıymetler		2,334,197	2,904,744	
	1- Hisse Senetleri	1,384,023		1,609,101	
	2- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-		-	
	3- Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	950,174		1,295,643	
	4- Diğer Menkul Kıymetler	-		-	
	C - Alacaklar		31,200	-	
	1- Menkul Kıymet Satım Alacakları		31,200		
	D - Diğer Varlıklar		-	-	
II	- BORÇLAR		(75,634)		(10,650)
	A - Borçlar		(75,634)	(10,650)	
	1- Banka Avansları	-		-	
	2- Banka Kredileri	-		-	
	3- Menkul Kıymet Alım Borçları	(65,747)		-	
	4- Fon Yönetim Ücreti	(7,332)		(8,617)	
	5- Denetim Ücreti	(2,360)		(1,888)	
	6- Diğer Borçlar	(195)		(145)	
III	- NET VARLIKLAR TOPLAMI		2,290,084		2,894,794
IV	- FON TOPLAM DEĞERİ		2,290,084		2,894,794
	A - Katılma Belgeleri		1,064,244	1,198,779	
	B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)		(117,961)	83,412	
	C - Fon Gelir Gider Farkı		1,343,801	1,612,603	
	1- Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	(268,802)		346,665	
	2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	1,612,603		1,265,938	
	FON TOPLAM DEĞERİ		2,290,084		2,894,794

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Ayrıntılı Gelir Tablosu
(Birim – Türk Lirası)

		Cari Dönem		Önceki Dönem	
		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
I -	FON GELİRLERİ		1,038,123		580,453
	- Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları		64,447	53,471	
1-	Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	22,286		19,977	
	<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	22,286		19,977	
	<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2-	Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	28,185		33,494	
3-	Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	13,976		-	
	- Menkul Kıymet Satış Karları		630,335	241,507	
1-	Özel Kesim Menkul Kıymet Satış Karları	630,122		240,562	
	<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	630,122		240,562	
	<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2-	Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	213		945	
3-	Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		-	
	- Gerçekleşen Değer Artışları		343,201	285,475	
	- Diğer Gelirler		140	-	
II -	FON GİDERLERİ		(1,306,925)		(233,788)
	- Menkul Kıymet Satış Zararları		(124,125)	(6,756)	
1-	Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(117,557)		(6,756)	
	<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	(117,557)		(6,756)	
	<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2-	Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(6,568)		-	
3-	Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
	- Gerçekleşen Değer Azalışları		(1,064,796)	(145,635)	
	- Faiz Giderleri		-	-	
1-	Banka Avans Faizleri	-		-	
2-	Banka Kredi Faizleri	-		-	
	- Diğer Giderler		(118,004)	(81,397)	
1-	İlan Giderleri	(2,939)		(1,255)	
2-	Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(679)		(379)	
3-	Fon Yönetim Ücretleri	(106,266)		(74,776)	
4-	Denetim Ücretleri	(4,366)		(3,540)	
5-	Vergi Resim Harç ve Bazı Giderler	(628)		(537)	
6-	Diğer Giderler	(3,126)		(910)	
III -	FON GELİR-GİDER FARKI		(268,802)		346,665

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim – Türk Lirası)

				Cari Dönem			Önceki Dönem		
				31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
				Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
I	-	HİSSE SENETLERİ		541,921	1,384,023	59.29	402,441	1,609,101	55.40
A	-	Banka İştirak ve Hissedarları		20,000	48,800	2.09	-	-	-
	1-	Türkiye Vakıflar Bankası TAO		20,000	48,800	2.09	-	-	-
B	-	Diğer Ortaklıklar		521,921	1,335,223	57.20	402,441	1,609,101	55.40
	1-	Ak Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu AŞ		-	-	-	5,000	18,100	0.62
	2-	Aktaş Elektrik Ticaret AŞ		100	-	-	100	-	-
	3-	Alarko Holding AŞ		-	1	-	-	1	-
	4-	Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon AŞ		-	-	-	10,000	32,600	1.12
	5-	Anadolu Cam Sanayii AŞ		-	-	-	30,000	99,000	3.42
	6-	Anel Elektrik Proje Taahhüt Ve Ticaret AŞ		40,000	76,800	3.28	-	-	-
	7-	Anadolu Sigorta AŞ		25,003	19,752	0.85	3	3	-
	8-	Arçelik TAŞ		-	-	-	20,000	157,200	5.41
	9-	Aygaz AŞ		5,000	44,251	1.90	5,000	41,201	1.42
	10-	Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii Ticaret AŞ		-	-	-	20,000	102,400	3.53
	11-	Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları AŞ		500	75,850	3.25	-	-	-
	12-	Bizim Toptan Satış Mağazaları AŞ		2,500	47,150	2.02	-	-	-
	13-	Deva Holding AŞ		-	-	-	20,000	64,800	2.23
	14-	Ditas Doğan Yedek Parça İmalat Ve Teknik AŞ		-	1	-	-	1	-
	15-	Eczacıbaşı İlaç Sanayi Ve Tic AŞ		25,000	45,250	1.94	-	-	-
	16-	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ		25,000	49,000	2.10	25,000	49,500	1.70
	17-	Enka İnşaat ve Sanayi AŞ		20,000	87,400	3.74	15,000	86,400	2.97
	18-	Ford Otomotiv Sanayii AŞ		-	-	-	9,114	120,214	4.14
	19-	Goldaş Kuyumculuk AŞ		-	-	-	77,381	80,476	2.77
	20-	Türkiye Halk Bankası AŞ		5,000	49,700	2.13	10,000	130,400	4.49
	21-	Türkiye İş Bankası AŞ		20,000	66,400	2.84	-	-	-
	22-	İş Finansal Kiralama AŞ		-	-	-	50,000	70,000	2.41
	23-	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ		50,001	50,501	2.16	-	-	-
	24-	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AŞ		25,000	27,250	1.17	-	-	-
	25-	Koza Altın İşletmeleri AŞ		1	21	-	1	18	-
	26-	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret AŞ		75,000	56,250	2.41	-	-	-
	27-	Medya Holding AŞ		2,000	-	-	2,000	-	-
	28-	Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon AŞ		-	-	-	2,000	133,360	4.59
	29-	Petkim Petrokimya Holding AŞ		27,397	54,794	2.35	48,840	116,727	4.02
	30-	Petrol Ofisi AŞ		-	1	-	-	2	-
	31-	Advansa Sasa Polyester Sanayi AŞ		25,000	32,000	1.37	-	-	-
	32-	Selçuk Eczacı Deposu AŞ		-	-	-	20,000	52,000	1.79
	33-	T. Şişe Ve Cam Fabrikaları AŞ		20,000	57,200	2.45	-	-	-
	34-	Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ		50,000	49,000	2.10	-	-	-
	35-	Soda Sanayii AŞ		15,000	47,250	2.02	-	-	-
	36-	TAV Hava Limanları Holding AŞ		10,000	80,500	3.45	10,000	74,500	2.56
	37-	Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı		-	-	-	10,000	54,000	1.86
	38-	Tekfen Holding AŞ		10,915	59,047	2.53	10,001	64,504	2.22
	39-	Trakya Cam Sanayii AŞ		14,503	35,242	1.51	-	-	-
	40-	Türk Traktör Ve Ziraat Makineleri AŞ		2,000	67,180	2.88	-	-	-
	41-	T Demir Döküm Fabrikaları AŞ		-	-	-	2,000	22,600	0.78
	42-	Tüpraş –Türkiye Petrol Rafineleri AŞ		2,000	79,680	3.41	1,000	39,090	1.35
	43-	Uşak Uçak Servisi AŞ		25,000	77,750	3.33	-	-	-
	44-	Yapı ve Kredi Bankası AŞ		1	2	-	1	4	-
II	-	DEVLET TAHVİLİ VE HAZINE BONOLARI		1,011,000	950,174	40.71	1,330,000	1,295,643	44.60
A	-	Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları		1,011,000	950,174	40.71	1,330,000	1,295,643	44.60
B	-	Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları		-	-	-	-	-	-
III	-	YABANCI TAHVİL VE BONOLAR		-	-	-	-	-	-
IV	-	BORSA PARA PİYASASINDAN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ				1,552,921	2,334,197	100.00	1,732,441	2,904,744	100.00

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla
Fon Toplam Değeri Tablosu
(Birim – Türk Lirası)

		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
		Tutarı	Grup %	Toplam %	Tutarı	Grup %	Toplam %
A	Fon Portföy Değeri	2,334,197	100.00	101.93	2,904,744	100.00	100.35
B	Hazır Değerler	321	100.00	0.01	700	100.00	0.02
	1- Kasa	-	-	-	-	-	-
	2- Bankalar	321	100.00	0.01	700	100.00	0.02
	3- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C	Alacaklar	31,200	-	1.36	-	-	-
	1- Menkul Kıymet Satım Alacakları	31,200	-	100.00	-	-	-
D	Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-
E	Borçlar	(75,634)	100.00	(3.30)	(10,650)	100.00	(0.37)
	1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
	2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
	3- Menkul Kıymet Alım Borçları	(65,747)	86.93	(2.87)	-	-	-
	4- Fon Yönetim Ücreti	(7,332)	9.69	(0.32)	(8,617)	80.91	(0.29)
	4- Denetim Ücreti	(2,360)	3.12	(0.10)	(1,888)	17.73	(0.07)
	4- Diğer Borçlar	(195)	0.26	(0.01)	(145)	1.36	(0.01)
FON TOPLAM DEĞERİ		2,290,084		100.00	2,894,794		100.00
	Toplam Pay Sayısı	1.000.000			1.000.000		
	Dolaşımdaki Pay Sayısı	226.354			240.168		
	Satılabilir Pay Sayısı	773.646			759.832		
	Birim Pay Değeri	10.117264			12.053205		

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

1 Fon bilançosu dipnotları

1.1 Katılma belgesi, 31 Aralık 2011 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri ve dolaşımdaki pay sayısı

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	
Fon toplam değeri	: 2,290,084	2,894,794	TL
İhraç edilen pay sayısı	: 1.000.000	1.000.000	Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	: 226.354	240.168	Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	: 10.117264	12.053205	TL/Pay

1.2 Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde satılan ve geri alınan katılma belgesi sayısı

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	: 240.168	111.921	Pay
Dönem içinde;			
Satılan pay sayısı	: 412.256	687.523	Pay
Geri dönen pay sayısı	: (426.070)	(559.276)	Pay
Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı	: <u>226.354</u>	<u>240.168</u>	Pay

1.3 Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu

11 Ocak 1990 yılında kurulan Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fonu ("Fon") süresizdir.

1.4 Fon portföyünün yönetimi

Fon'un riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu ("Kanun") uyarınca Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ("Kurucu") sorumludur. Fon portföyü, yönetici Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ ("Yönetici") tarafından Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine uygun olarak yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Fon'un içtüzüğü ve SPK'nın 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: VII, No: 10 sayılı tebliği ("Tebliğ") hükümleri dahilinde yönetilmektedir.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

1.5 Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon’un menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (“İMKB”) Takas ve Saklama Bankası AŞ (“Takasbank”) tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve İMKB, Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan “şemsiye sigorta” uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine İMKB ve Takasbank’ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon’un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi İMKB, Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ’yi (“MKK”) kapsamakta olup İMKB, Takasbank ve MKK’da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

1.6 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

1.7 Değerlemede uygulanan döviz kurları

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde döviz cinsinden finansal varlık bulunmamaktadır.

1.8 Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları

Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senedi bulunmamaktadır.

1.9 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar

1.9.1 Uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri

Genel:

Finansal tablolar, Tebliğ’de açıklanan Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara (bundan sonra “menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri” olarak anılacaktır) göre hazırlanmıştır.

Gerçekleşen değer artışları ve azalışları:

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlemesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymet elden çıkarıldığı zaman gelir veya gider hesaplarına intikal ettirilmektedir.

Katılma belgeleri:

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK’ya bildirilmekte ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilmektedir.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

Menkul kıymetlerin değerlemesi ve fon portföy değerinin belirlenmesi esasları:

Fon’un içtüzüğü menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin olarak aşağıdaki hükümleri içermektedir:

- i) Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.
- ii) “Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- iii) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.

İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

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.

Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise son iş günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğin 45 inci maddesi çerçevesinde yapılır.

“Fon Toplam Değeri”, Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

Fon’un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon’un toplam değerine dahil edilir.

“Bir payın değeri”, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

Fon’un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, müteakip iş günü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

Bu esaslar çerçevesinde katılma belgelerinin alım ve satımı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı’nın tüm şubeleri, Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ aracılığı ile yapılır.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

1.9.2 Fon alım-satım esasları

Katılma belgesi satın alınması veya fona iadesinde, Fon izahnamesinde ilan edilen katılma belgesinin alım-satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım-satım talimatı verilir. Ayrıca, Kurucunun telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla katılma belgesi alım-satım talimatı verilebilir.

Kurucunun kendi adına yapacağı işlemler de dahil, alınan tüm katılma belgesi alım-satım talimatlarına ayrı ayrı müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasında göre gerçekleştirilir.

Yatırımcıların İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verdikleri alım-satım talimatı, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. Saat 14:00'den sonra iletilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın kapalı olduğu günlerde iletilen talimatlar ilk hesaplamada bulunacak pay üzerinden yerine getirilir.

Alım talimatı verilmesi sırasında talep edilen katılma belgesi bedeli Kurucu tarafından tahsil edilir. Kurucu, talimatın verilmesi sırasında, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle katılma belgesi bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %20 ilave marj uygulayarak tahsil eder veya bulunan tutara eşdeğer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılır.

Katılma belgesi bedelleri, İMKB Hisse Senedi Piyasası'nın açık olduğu günlerde saat 14:00'e kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ikinci işlem gününde, saat 14:00'den sonra verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde yatırımcılara ödenir.

1.9.3 Fon yönetim stratejisi

31 Mart 2011 tarihinde Fon Kurulu Üyeleri'nin aldığı kararla, fon yönetim stratejisinin 1 Nisan 2011 tarihi itibarıyla %10-%40 devlet iç borçlanma senedi ve/veya özel sektör tahvili, %10-%40 ters repo ve %40-%70 hisse senedi olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

1.10 Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar yapılacak sözleşmeler çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ve Merrill Lynch International Inc. nezdinde saklanır. Yabancı Menkul Kıymetlerin alım satım ve saklama işlemlerinde işlem teyitleri işlemin gerçekleştiği gün faks ile teyitlerin gerçek nüshaları ise posta yoluyla Kurucu'ya iletilecektir. Komisyon oranları işlem hacmine göre değişiklik göstermektedir. Kupon ödemesi, itfa, temettü ödemesi, kıymet alım-satımları, nakit hareketleri ile ilgili ekstreler aylık olarak kurucuya postalanmaktadır.

Yatırım fonunun mal varlığı, Kurucu'nun Kanun'dan, Tebliğ'den ve fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

Fon portföyündeki altın ve kıymetli madenler İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanır.

Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlara ilişkin saklama hizmeti ilgili aracı kuruluş tarafından sağlanır. Saklama hizmeti veren aracı kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin fon nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Fon gelir tablosu dipnotları

2.1 Alınan temettü tutarları

Dönem içinde temettü alınan hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

Hisse Senedi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları TAŞ	5,626	-
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	5,265	-
Türkiye Halk Bankası AŞ	3,164	2,352
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	2,000	-
Hacı Ömer Sabancı Holding AŞ	1,500	-
Trakya Cam Sanayi AŞ	1,500	-
Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	1,130	-
Ülker Bisküvi Sanayi Ticaret AŞ	1,034	-
Bizim Menkul Değerler AŞ	845	-
Alarko Holding AŞ	222	-
Tüpraş –Türkiye Petrol Rafineleri AŞ	-	5,000
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası AŞ	-	2,600
Ford Otosan AŞ	-	4,000
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	-	2,500
Eczacıbaşı İlaç Sanayi Ve Ticaret AŞ	-	1,400
Türkiye Garanti Bankası AŞ	-	835
Enka İnşaat AŞ	-	800
Tekfen Holding AŞ	-	490
Toplam	22,286	19,977

2.2 Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları

Bulunmamaktadır.

2.3 Kurucu'dan alınan avans ve kredi faiz oranları

Bulunmamaktadır.

2.4 Gelir ve gider hesaplarında bir önceki döneme göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışın nedenleri

Fon'un yatırım stratejisi gereği portföyünde ağırlıklı olarak İMKB 100 endeksine dahil olan hisse senetleri, devlet borçlanma senetleri ve bu borçlanma senetlerine dayalı ters repo işlemleri bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam portföy içerisinde %59.3 olan hisse senetleri portföyünün ağırlığı 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla %55.4 olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 2,290,084 TL olup (31 Aralık 2010: 2,894,794 TL), bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında %21 oranında azalma göstermiştir. Dolaşımdaki pay adet sayısında %6 oranında azalma olmuştur. Özellik yılın ikinci yarısında İMKB'de yaşanan dalgalanmalar ve fiyat düşüşleri nedeniyle hisse senedi ağırlıklı portföyde de düşüş yaşanmıştır.

Fon'un yıl içinde gerçekleşen hisse senedi satışları nedeniyle, hisse senedi satış karları 2010 yılı ile karşılaştırıldığında %162 oranında artarak 630,122 TL'ye (2010: 240,562 TL) yükselmiştir.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2011 yılının özellikle dördüncü çeyreğinde düşüş gösteren endeks, yatırımcıların temkinli duruşlarını korumalarına ve yatırımlarını daha istikrarlı bir piyasa düzeni oluşana dek ertelemelerine sebep olmuştur. Bu gelişmelerin sonucu olarak da IMKB 100 endeksi dördüncü çeyreği %16.4 düşükle kapatmıştır. Bu sebeple, özellikle yılın son çeyreğinden gerçekleşen satışların etkisiyle gerçekleşen değer azalışları %631 oranında artarak 1,064,796 TL’ye (2010: 145,635 TL) çıkmıştır. Buna ek olarak menkul kıymet satış zararları %1737 oranında artarak 124,125 TL (2010: 6,756 TL) tutarına yükselmiştir.

Bu gelişmelerin sonucunda, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yılda 346,665 TL kar eden Fon, 2011 yılı sonunda 268,802 TL tutarında zarar etmiştir.

2.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar

2.5.1 Vergi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 nolu maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8'inci maddesinin (4) numaralı altbendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanunla eklenen geçici 67 nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup, konu ile ilgili 257 Seri Nolu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 260356 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile, daha önce 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun’unun geçici 67. maddesinde yer alan Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları hariç) portföy işletmeciliği kazançlarına uygulanacak tevkifat oranları 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak tespit edilmiştir.

Menkul kıymetler yatırım fonları 31 Aralık 2005 tarihinde mevcut olan portföylerini, bu tarihten sonra alıp satacakları menkul kıymetlerden ayrı olarak izleyeceklerdir. 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen devlet tahvili ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu kısmı için bu kısım portföyün en az %25’i hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesine göre %0 (Sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılacaktır. Söz konusu menkul kıymetler yatırım fonlarının, 1 Ocak 2006 tarihinden 23 Temmuz 2006 tarihine kadar ihraç/iktisap edilen menkul kıymetlerin elden çıkarılması veya elde tutulması sonucu elde edilen ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları üzerinden Geçici 67 nci madde kapsamında %15 oranında tevkifat yapılacaktır.

Yukarıda açıklanan bu düzenlemelerle, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılan tevkifat uygulamasına 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren son verilmiş ve bu tarihten sonra katılımcı bazında vergilendirmeye başlanılmıştır.

2.5.2 Fon yönetim ücretleri

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 %0.010’undan (yüz binde on) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu’ya ödenir.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

3 Fon portföy değeri tablosu dipnotları

3.1 İmtiyazlı hisse senetleri

Bulunmamaktadır.

3.2 Bedelsiz hisse senetleri

Dönem içinde alınan bedelsiz hisse senetlerinin nominal değerleri aşağıdaki gibidir:

Hisse Senedi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	25,000	-
Türk Hava Yolları A.O.	4,000	38,840
Petkim AŞ	-	38,840
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	13,238
Türkiye İş Bankası AŞ	-	2,306
Koza Altın İşletmeleri AŞ	-	771

3.3 Bedelli hisse senetleri

Yıl içinde bedelli alım yapılan hisse senedi bulunmamaktadır.

3.4 İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı

Bulunmamaktadır.

3.5 Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş hisse senetleri

Bulunmamaktadır.

3.6 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar

Yatırım Politikası

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

i) Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde portföy değerinin aylık ortalama bazda en az %25'i, devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.

ii) Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma belgelerinin alım satımı nedeniyle, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'ndan aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu, İMKB tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yöneticinin, fon portföyüne hisse senedi alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, fonu temsil eden müşteri numarasıyla İMKB'de işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

iii) Fon portföyüne rayiç değerinin üzerinde varlık satın alınmaz ve portföyden bu değer altında varlık satılmaz. Rayiç bedel, borsada işlem gören varlıklar için borsa fiyatı, borsada işlem görmeyen varlıklar için işlem gününde fon lehine alımda en düşük satımda en yüksek fiyattır.

iv) Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklık sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. Fon, hisse senetlerini satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

v) Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak kurucunun ve yöneticinin borsa dışına halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve fon portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

TCMB tarafından düzenlenen ihalelerden ve Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler bir önceki paragraftaki %10'luk sınırlamaya tabi değildir.

vi) Fon portföyüne kurucunun ve yöneticinin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınmaz.

vii) Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün %20'sini geçemez.

viii) Kurucunun ve yöneticinin doğrudan veya dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün %20'sini geçemez.

ix) Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin fonlarının katılma belgeleri ile ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak üzere farklı türlerdeki diğer fonların katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarının hisse senetleri fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının toplam tutarı, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz.

x) Fon'un likiditesini sağlamak amacıyla net portföy değerinin (varlıklar-borçlar) %20'sine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutulabilir. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Belirtilen sınır dahilinde fon nakdi Borsa Para Piyasası'nda da değerlendirilebilir.

xi) Katılma belgeleri geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacının karşılanması amacıyla, portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar, İMKB repo ve ters repo piyasasından repo yapılabilir.

xii) Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler ödünç verme işlemine konu edilemez.

xiii) Türk Devleti, İl Özel İdareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü olabilir. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ünü oluşturabilir. Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok %40'ı olabilir.

xiv) Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü, finansman bonolarının toplam değeri, fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü, hisse senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü olabilir.

xv) Portföye, borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. Yukarıda v'te belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.

xvi) Fon portföyünün en az %0 en çok %49'u TPKK hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamda yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına fon portföyünün azami %49'u, hisse senetlerine fon portföyünün azami %49'u, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami %49'u yatırılabilir.

xvii) Fon portföyüne Tokyo, Newyork, Londra, Hong Kong, Frankfurt ve Zürih borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı A Tipi Değişken Fon

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar Dipnotları
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

xiii) Fon’a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca Almanya, İngiltere, İsviçre, Amerika, Japonya, Hong Kong ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin %25’ten fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınmaz.

xix) Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. İlgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Derecelendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınmaz.

xx) Fon ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

xxi) Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde Türkiye’de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz veya bu kişilerden alınmaz.

xxii) Fon portföyüne Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: XI. No:1 sayılı Tebliğ’inin 3 nolu ekinde yer alan iştiraklerden olan Vakıf Finansal Kiralama AŞ, TSKB AŞ, Güneş Sigorta AŞ’nin menkul kıymetleri fon portföy değerinin en az %0 en çok %20’si oranında alınır.

xxiii) Fon varlığının %10’unu geçmemek üzere, SPK’dan izin alarak Fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında SPK’ya bilgi verilir.

4 Fon toplam değeri tablosu dipnotları

4.1 Şüpheli alacakların tutarı

Bulunmamaktadır.

4.2 Fon toplam değerinin %5’inden fazla tutardaki diğer varlıkların ve borçların ayrıntısı

Bulunmamaktadır.

4.3 Açıklanması gerekli görülen diğer bilgiler

Bulunmamaktadır.