

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR

Denizbank Anonim Şirketi
A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu
Fon Kurulu'na

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU

1 OCAK 2008 - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Denizbank Anonim Şirketi A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2008 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. Denizbank Anonim Şirketi A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu'nun 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları bir başka bağımsız denetim şirketi tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuş ve 1 Şubat 2008 tarihli Bağımsız Denetim Raporu'nda olumlu görüş bildirilmiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

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 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'na 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.

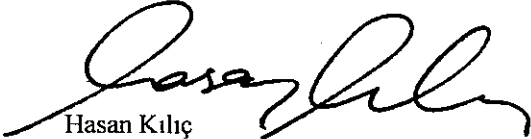
Deloitte.

Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Denizbank Anonim Şirketi A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 19 Mart 2009

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



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU
31 ARALIK 2008 TARİHLİ
BİLANÇO
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2008	ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2007
VARLIKLAR		
I - Hazır Değerler	1.029	1.270
A - Kasa	-	-
B - Bankalar	-	-
C - Diğer Hazır Değerler	1.029	1.270
II - Menkul Kıymetler	1.575.562	2.926.178
A - Hisse Senetleri	1.507.534	2.777.112
B - Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-	-
C - Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	-	149.066
D - Diğer Menkul Kıymetler	68.028	-
III - Alacaklar	-	-
IV - Diğer Varlıklar	-	-
VARLIKLAR TOPLAMI	1.576.591	2.927.448
V - Borçlar	(3.401)	(3.862)
A - Banka Avansları	-	-
B - Banka Kredileri	-	-
C - Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-
D - Vergi Karşılığı	-	-
E - Fon Yönetim Ücretleri	-	-
F - Diğer Borçlar	(3.401)	(3.862)
BORÇLAR TOPLAMI	(3.401)	(3.862)
VI - İhtiyatlar	-	-
NET VARLIKLAR TOPLAMI	1.573.190	2.923.586
VII - Fon Toplam Değeri		
A - Katılma Belgeleri	(108.123)	(197.243)
B - Katılma Belgeleri Değer Artış / Azalışı	(569.281)	600.244
C - Fon Gelir Gider Farkı	2.250.594	2.520.585
- Cari Dönem Fon Gelir Gider Farkı	(269.991)	184.507
- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	2.520.585	2.336.078
FON TOPLAM DEĞERİ	1.573.190	2.923.586

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU
1 OCAK - 31 ARALIK 2008 DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL.")

	CARİ DÖNEM 1 OCAK - 31 ARALIK 2008	ÖNCEKİ DÖNEM 1 OCAK - 31 ARALIK 2007
I - Fon Gelirleri		
A- Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan		
Faiz ve Kar Payları	64.973	92.078
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	64.973	81.630
- Hisse Senetleri Kar Payları	64.282	81.630
- Borçlanma Senetleri Faizleri	691	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-	10.448
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-	-
B - Menkul Kıymet Satış Karları	17.491	42.475
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	17.491	42.475
- Hisse Senetleri Satış Karları	17.491	42.475
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	-	-
3- Diğer Menkul Kıymet Satış Karları	-	-
C - Gerçekleşen Değer Artışları	73.951	569.482
D- Diğer Gelirler	-	-
	<u>156.415</u>	<u>704.035</u>
II - Fon Giderleri		
A- Menkul Kıymet Satış Zararları	(10.209)	(21.656)
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(10.209)	(21.656)
- Hisse Senetleri Satış Zararları	(10.209)	(21.656)
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-	-
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-	-
B - Gerçekleşen Değer Azalışları	(288.301)	(297.981)
C - Faiz Giderleri	-	-
D- Diğer Giderler	(127.896)	(199.891)
1- İhraç İzni Ücretleri	-	(669)
2- İlan Giderleri	(601)	(676)
3- Sigorta Ücretleri	-	-
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	(870)	(3.146)
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(432)	(493)
6- Fon Yönetim Ücretleri	(114.043)	(185.382)
7- Denetim Ücretleri	(6.613)	(6.461)
8- Katılma Belgesi Basım Gideri	-	-
9- Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(104)	(53)
10- Diğer	(5.233)	(3.011)
E - İhtiyatlar	-	-
	<u>(426.406)</u>	<u>(519.528)</u>
III - Fon Gelir - Gider Farkı	<u>(269.991)</u>	<u>184.507</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU
31 ARALIK 2008 TARİHLİ
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2008			ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2007		
	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %
A- FON PORTFÖY DEĞERİ	1.575.562	100,00	100,15	2.926.178	100,00	100,09
B- HAZİR DEĞERLER	1.029	100,00	0,07	1.270	100,00	0,04
a) Kasa	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
b) Bankalar	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	1.029	100,00	0,07	1.270	100,00	0,04
C- ALACAKLAR	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
a) Takaslan Alacaklar	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
b) Diğer Alacaklar	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
D- DIĞER VARLIKLAR	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
E- BORÇLAR	(3.401)	100,00	(0,22)	(3.862)	100,00	(0,13)
a) Takasa Borçlar	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
b) Yönetim Ücreti	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
c) Ödenecek Vergi	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
d) İhtiyatlar	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
e) Krediler	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
f) Diğer Borçlar	(3.401)	100,00	(0,22)	(3.862)	100,00	(0,13)
FON TOPLAM DEĞERİ	1.573.190		100,00	2.923.586		100,00
Toplam Pay Sayısı (Adet)	300.000.000			300.000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	85.398.500			80.578.500		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı (Adet)	-			-		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (TL)	0,018422			0,036282		

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU
31 ARALIK 2008 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2008			ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2007		
	Nominal Değeri TL	Rayiç Değeri TL	%	Nominal Değeri TL	Rayiç Değeri TL	%
HİSSE SENETLERİ						
Banka İştirak ve Hissedarları	-	-	0,00	-	-	0,00
HİSSE SENETLERİ						
Diğer Ortaklıklar						
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş.	-	-	0,00	2.914	20.544	0,70
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	2.500	15.250	0,97	-	-	0,00
Akbank T.A.Ş.	34.000	162.521	10,32	31.716	275.905	9,43
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0	1	0,00	2.982	21.174	0,72
Aksigorta A.Ş.	5.000	14.300	0,91	5.080	35.052	1,20
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	1	1	0,00	12.721	25.436	0,87
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş.	5.900	60.775	3,86	5.953	82.726	2,83
Arçelik A.Ş.	2.000	4.120	0,26	3.444	28.069	0,96
Asya Katılım Bankası	9.000	10.440	0,66	4.260	46.859	1,60
Aygaz A.Ş.	5.000	10.051	0,64	5.494	28.843	0,99
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	1.200	38.700	2,46	-	-	0,00
CarrefourSa A.Ş. A Grubu	0	3	0,00	0	7	0,00
CarrefourSa A.Ş. B Grubu	1	4	0,00	1	10	0,00
Coca Cola İçecek A.Ş.	2.500	15.875	1,01	2.137	28.849	0,99
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	0,00	2.415	20.890	0,71
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	15.001	15.451	0,98	18.532	41.134	1,41
Doğan Yayın Holding A.Ş.	5.000	3.300	0,21	7.494	35.672	1,22
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	-	-	0,00	2.194	19.198	0,66
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	4.001	21.003	1,33	3.577	73.277	2,50
Ereğli Demir ve Çelik Fabr. T.A.Ş.	17.001	70.043	4,45	12.382	127.538	4,36
Finansbank A.Ş.	0	1	0,00	3.750	19.688	0,67
Fort Otomotiv Sanayi A.Ş.	2.000	8.722	0,55	2.827	34.212	1,17
Fortisbank A.Ş.	0	0	0,00	0	1	0,00
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	13.000	45.500	2,89	13.207	85.185	2,91
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	5.000	3.250	0,21	6.044	21.880	0,75
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	6.000	4.200	0,27	7.801	13.418	0,46
Kardemir A.Ş. (D Grubu)	10.000	5.000	0,32	-	-	0,00
Koç Holding A.Ş.	10.000	26.200	1,66	13.110	83.249	2,84
Migros Türk A.Ş.	-	-	0,00	2.865	65.616	2,24
Petkim Petro Kimya Holding A.Ş.	3.500	16.170	1,03	4.885	42.011	1,44
Petrol Ofisi A.Ş.	4.500	12.421	0,79	5.500	33.275	1,14
Şekerbank T.A.Ş.	10.000	10.900	0,69	12.300	63.960	2,19
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	1.500	5.010	0,32	2.300	24.610	0,84
Tekfen Holding A.Ş.	4.000	11.680	0,74	-	-	0,00
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	4.001	4.601	0,29	6.129	37.692	1,29
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	5.501	5.061	0,32	10.431	29.206	1,00
TSKB	-	-	0,00	8.650	16.695	0,57
Turcas Petrol A.Ş.	5.001	12.803	0,81	2.800	27.720	0,95
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	22.000	192.504	12,22	16.776	214.739	7,34
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	10.001	8.200	0,52	14.052	41.312	1,41
Türk Havayolları A.O.	10.000	57.000	3,62	4.277	36.782	1,26
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	14.000	48.720	3,09	-	-	0,00
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	73.000	189.800	12,05	32.095	336.998	11,52
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	14.000	64.400	4,09	9.165	111.813	3,82
Türkiye İş Bankası A.Ş. (C Grubu)	34.500	141.451	8,98	26.723	196.417	6,71
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	3.500	56.700	3,60	3.604	123.437	4,22
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	12.000	13.080	0,83	13.213	31.184	1,07
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	20.000	23.400	1,49	18.330	75.886	2,59
Ulker Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	1	0,00	1	1	0,00
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	1.000	4.420	0,28	-	-	0,00
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	45.000	94.501	6,00	24.015	98.942	3,38
	451.111	1.507.534	95,68	388.147	2.777.112	94,91
DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	-	-	0,00	212.215	149.066	5,09
TERS REPO İŞLEMLERİ	78.525	68.028	4,32	-	-	0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ	529.636	1.575.562	100,00	600.362	2.926.178	100,00

DRT BAĞIMSIZ DENETİM
Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır. VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU

1 OCAK 2008 – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

Denizbank Anonim Şirketi A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu ("Fon") finansal tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

a) Birim Pay Değeri:

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
Fon Toplam Değeri:	1.573.190	TL	2.923.586	TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	85.398.500	Adet	80.578.500	Adet
Birim Pay Değeri:	0,018422	TL	0,036282	TL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	2008		2007	
	Adet	Tutar TL	Adet	Tutar TL
1 Ocak	80.578.500	(197.243)	200.633.500	3.349.052
Satışlar	77.693.500	1.887.154	104.899.000	3.326.322
Geri Alışlar	(72.873.500)	(1.798.034)	(224.954.000)	(6.872.617)
31 Aralık	85.398.500	(108.123)	80.578.500	(197.243)

c) Fon Süresi:

Kuruluş tarihi 4 Temmuz 2001, halka arz tarihi 15 Ekim 2001 olan Fon süresizdir.

d) Sigorta:

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetler, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nde ("Takasbank") saklanmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ("MKK") saklanmaktadır. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler MKK ve Takasbank tarafından sigortalanmıştır.

e) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar:

5083 sayılı "Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkında Kanun" ("5083 sayılı Kanun") ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin para biriminin ismi Yeni Türk Lirası ("YTL"), alt birimi ise Yeni Kuruş ("YKR") olarak tanımlanmıştır. Diğer taraftan 22 Ağustos 2008 tarihli ve 26975 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu'nun "Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı"nın eki karar ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para birimi olan YTL ve YKR'de yer alan "Yeni" ibarelerinin 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılacağı hükme bağlanmıştır. Bu sebeple ekli finansal tablolar Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmıştır.

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.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU

1 OCAK 2008 – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

h) Diğer Hususlar:

Portföy İşlemleri

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 68.028 TL (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır) tutarındaki diğer menkul kıymetler ters repo işlemlerinden oluşmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 3.401 TL tutarındaki borcun 3.232 TL' si ödenecek denetim ücretlerinden ve geri kalan 169 TL'lik kısım ise diğer borçlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2007: 3.862 TL tutarındaki borcun 3.662 TL'lik kısmı ödenecek denetim ücretlerinden ve geri kalan 200 TL'lik kısım ise diğer borçlardan oluşmaktadır.)

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 bulunmamaktadır.

b) Kurucu Bankadan Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları:

Bilanço tarihi itibarıyla kurucu bankadan alınan avans ve kredi faizi mevcut değildir.

c) Gelir ve Gider Hesaplarına İlişkin Hususlar:

Fon gelirleri ağırlıklı olarak gerçekleşen değer artışları, menkul kıymet satış karları ve menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar paylarından oluşmaktadır. Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla fon gelirlerindeki azalış menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları, menkul kıymet satış karları ve gerçekleşen değer artışlarındaki azalıştan kaynaklanmaktadır. Fon giderleri ise ağırlıklı olarak gerçekleşen değer azalışları, menkul kıymet satış zararları ve fon yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla fon giderlerindeki azalış gerçekleşen değer azalışları, menkul kıymet satış zararları ve fon yönetim ücretlerindeki azalıştan kaynaklanmaktadır.

d) Diğer Hususlar:

Kurucu ile İlişkiler

Fon, Denizbank A.Ş. ("Banka" veya "Kurucu") tarafından kurulmuş olup, Banka Yönetim Kurulu'na atanan Fon Kurulu tarafından yürütülmektedir. SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Deniz Portföy" veya "Yönetici") tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un menkul kıymet alım satımları Yönetici tarafından Denizbank A.Ş. ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığı ile yapılan işlemlerden oluşmuştur. Fon katılma belgelerinin alım satımı da Banka'nın ve şubelerinin dağıtım kanalları aracılığıyla yapılmaktadır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU

1 OCAK 2008 – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

d) Diğer Hususlar: (devamı)

Kurucu ile İlişkiler (devamı)

Fon içtüzüğü uyarınca, Fon yönetimi ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe karşılığı olarak, her gün için Fon toplam değerinin milyonda yetmişbeşinden oluşan bir ücret tahakkuk ettirilmekte ve diğer borçlar hesabında izlenmektedir. İlgili hizmetler karşılığı olarak tahakkuk ettirilen fon yönetimi ücretleri her ayın sonunu izleyen bir hafta içerisinde Banka ve Deniz Portföy arasında yapılan Portföy Yönetim Sözleşmesi'ne istinaden Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla fon yönetim bedeli olarak tahakkuk ettirilen ücret ödenmiştir.

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesi'nin (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. Maddesi' nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı Madde' nin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak ve 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen, 5527 sayılı Kanun ile Geçici 67. Madde' nin (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 Ocak 2006 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında %15, 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 tarihleri arasında %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmıştır.

Geçici 67. Madde' nin (8) numaralı fıkrasına göre, 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 Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu kazançlar üzerinden 94. Madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Söz konusu tevkifat oranı 22 Temmuz 2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 tarihleri arasında %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise %0 olarak uygulanmıştır.

Geçici 67. Madde' nin (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 Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

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

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU

1 OCAK 2008 – 31 ARALIK 2008 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 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Akbank T.A.Ş.	8.121	13.174
Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş.	15.480	10.983
Türkiye İş Bankası A.Ş. (C Grubu)	6.062	8.806
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	718	5.977
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	1.072	4.900
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	5.478	4.296
Adana Çimento Sanayi TA.Ş.	-	4.295
Aksigorta A.Ş.	1.434	2.785
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.349	2.745
Arçelik A.Ş.	761	2.257
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	-	2.059
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	3.489	3.540
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	1.545	1.807
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	1.751
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.411	1.491
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	-	1.206
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	4.495	1.162
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	954	879
Migros T.A.Ş.	1.698	774
Aygaz A.Ş.	-	5.844
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	226	295
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	509	242
Coca Cola İçecek A.Ş.	273	238
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	-	124
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	100	-
Şekerbank T.A.Ş.	615	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	6.389	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	390	-
Tekfen Holding A.Ş.	195	-
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	685	-
Turcas Petrol A.Ş.	833	-
Ülker Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-
	<u>64.282</u>	<u>81.630</u>

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU

1 OCAK 2008 – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	-	20.797
Fortisbank A.Ş.	-	13.604
Asya Katılım Bankası A.Ş.	4.260	-
Petrol Ofisi A.Ş.	589	-
Trakya Cam A.Ş.	750	4.228
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	720	-
Akbank T.A.Ş.	-	6.804
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	4.594	5.771
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	-	5.035
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	4.041
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	2.601
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	1.258	1.967
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	10.640
Koç Holding A.Ş.	1.725	493
Aygaz A.Ş.	983	305
Turcas Petrol A.Ş.	2.000	-
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	464	61
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	-	73
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	-	7.873
Finansbank A.Ş.	0	-
Doğan yayın Holding A.Ş.	-	121
Migros Türk T.A.Ş.	-	28
	<u>17.343</u>	<u>84.442</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.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU

1 OCAK 2008 – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

d) Menkul Kıymetler Borsalarına Kote Edilmemiş Menkul Kıymetler:

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

e) Diğer Hususlar:

Fon Portföy Yapısı

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Fon portföyünün %95,68' i hisse senetlerinden (31 Aralık 2007: %94,91), ve %4,32'si ters repodan oluşmaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2008 itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonoları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007: %5,09)

Verilen Taahhütler

Fon portföyünde bulunan devlet tahvili ve hazine bonolarının 68.028 TL (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır) tutarındaki bölümü için Fon'un geri satma taahhüdü bulunmaktadır. Bu işlemlerin nominal karşılığı 78.525 TL'dir (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

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:

Fon Toplam Değerinin %5'inden fazla tutarda bir diğer varlık bulunmamaktadır.

c) Diğer Hususlar:

Açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ İMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ FONU

1 OCAK 2008 – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ

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

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

b) Değerleme Esasları:

Menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin 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 değerlendirme gününde Borsa'da oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.
- c. Borsa'da işlem görmemekle 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.
- d. 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.
- e. 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.
- f. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Seri:VII No: 10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.
- g. İMKB Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

c) Vergi

Fon, günlük değerlemeler sonucu tahakkuk eden gelirleri üzerinden (A) tipi fon statüsünde kaldığı sürece, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen portföyünden %0 (sıfır), 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 sonuç hesaplarına aynı gün itibarı ile yansıtılmaktadır (Bakınız Dipnot B.d).