

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLAR

Denizbank Anonim Şirketi
A Tipi Hisse Senedi Fonu
Fon Kurulu'na

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

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

Denizbank Anonim Şirketi A Tipi Hisse Senedi 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 Hisse Senedi 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'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.

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 Hisse Senedi 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'nca 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 HİSSE SENEDİ FONU
31 ARALIK 2008 TARİHLİ
BİLANÇO
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2008	ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2007
VARLIKLAR		
I - Hazır Değerler	1.507	997
A - Kasa	-	-
B - Bankalar	-	-
C - Diğer Hazır Değerler	1.507	997
II - Menkul Kıymetler	187.372	224.763
A - Hisse Senetleri	155.359	147.729
B - Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-	-
C - Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	-	77.034
D - Diğer Menkul Kıymetler	32.013	-
III - Alacaklar	1.903	-
IV - Diğer Varlıklar	-	-
VARLIKLAR TOPLAMI	190.782	225.760
V - Borçlar	(2.081)	(4.047)
A - Banka Avansları	-	-
B - Banka Kredileri	-	-
C - Menkul Kıymet Alım Borçları	(1)	-
D - Vergi Karşılığı	-	-
E - Fon Yönetim Ücretleri	-	-
F - Diğer Borçlar	(2.080)	(4.047)
BORÇLAR TOPLAMI	(2.081)	(4.047)
VI - İhtiyatlar	-	-
NET VARLIKLAR TOPLAMI	188.701	221.713
VII - Fon Toplam Değeri		
A - Katılma Belgeleri	(1.054.069)	(1.124.456)
B - Katılma Belgeleri Değer Artış Azalışı	7.060	4.889
C - Fon Gelir Gider Farkı	1.235.710	1.341.280
- Cari Dönem Fon Gelir Gider Farkı	(105.570)	9.621
- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	1.341.280	1.331.659
FON TOPLAM DEĞERİ	188.701	221.713

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
1 OCAK 2008 - 31 ARALIK 2008 DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

	<u>CARİ DÖNEM</u> <u>1 OCAK - 31 ARALIK 2008</u>	<u>ÖNCEKİ DÖNEM</u> <u>1 OCAK - 31 ARALIK 2007</u>
I - Fon Gelirleri		
A- Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan		
Faiz ve Kar Payları	4.342	151.357
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	4.342	6.103
- Hisse Senetleri Kar Payları	4.342	6.103
- Borçlanma Senetleri Faizleri	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-	793
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-	144.461
B - Menkul Kıymet Satış Karları	36.935	48.967
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	36.924	48.949
- Hisse Senetleri Satış Karları	36.924	48.949
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	11	18
3- Diğer Menkul Kıymet Satış Karları	-	-
C - Gerçekleşen Değer Artışları	45.302	152.290
D- Diğer Gelirler	-	-
	<u>86.579</u>	<u>352.614</u>
II - Fon Giderleri		
A- Menkul Kıymet Satış Zararları	(40.876)	(223.862)
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(40.876)	(72.089)
- Hisse Senetleri Satış Zararları	(40.876)	(72.089)
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-	-
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-	(151.773)
B - Gerçekleşen Değer Azalışları	(133.239)	(54.583)
C - Faiz Giderleri	-	-
D- Diğer Giderler	(18.034)	(64.548)
1- İhraç İzni Ücretleri	-	(50)
2- İlan Giderleri	(601)	(676)
3- Sigorta Ücretleri	-	-
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	(2.906)	(11.417)
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(432)	(493)
6- Fon Yönetim Ücretleri	(9.731)	(18.478)
7- Denetim Ücretleri	(3.947)	(7.140)
8- Katılma Belgesi Basım Gideri	-	-
9- Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(151)	-
10- Diğer	(266)	(26.294)
E - İhtiyatlar	-	-
	<u>(192.149)</u>	<u>(342.993)</u>
III - Fon Gelir - Gider Farkı	<u>(105.570)</u>	<u>9.621</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ HİSSE SENEDİ 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	187.372	100,00	99,30	224.763	100,00	101,38
B- HAZIR DEĞERLER	1.507	100,00	0,80	997	100,00	0,45
a) Kasa	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
b) Bankalar	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	1.507	100,00	0,80	997	100,00	0,45
C- ALACAKLAR	1.903	100,00	1,00	-	0,00	0,00
a) Takastan Alacaklar	1.903	100,00	1,00	-	0,00	0,00
b) Diğer Alacaklar	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
D- DİĞER VARLIKLAR	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00
E- BORÇLAR	(2.081)	100,00	(1,10)	(4.047)	100,00	(1,83)
a) Takasa Borçlar	(1)	0,05	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	(2.080)	99,95	(1,10)	(4.047)	100,00	(1,83)
FON TOPLAM DEĞERİ	188.701		100,00	221.713		100,00
Toplam Pay Sayısı (Adet)	200.000.000			200.000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	3.070.000			2.213.000		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı (Adet)	-			-		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (TL)	0,061466			0,100187		

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ HİSSE SENEDİ 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						
Ak Sigorta A.Ş.	3.000	8.310	4,44	-	-	0,00
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1	1	0,00	-	-	0,00
AnadoluTürk Sigorta A.Ş.	1	0	0,00	-	-	0,00
Doğan Yayıncılık Holding A.Ş.	0	0	0,00	3.000	14.281	6,35
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	1	2	0,00	1.251	12.735	5,67
GSD Holding A.Ş.	1	0	0,00	-	-	0,00
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.500	15.210	8,12	-	-	0,00
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	1	1	0,00	4.001	14.483	6,44
Koç Holding A.Ş.	-	-	0,00	2.750	17.435	7,76
Migros Türk T.A.Ş.	-	-	0,00	650	14.911	6,63
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	1	1	0,00	2.751	16.917	7,53
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	0	0	0,00	-	-	0,00
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	2.000	17.601	9,39	1.000	12.862	5,72
Tüpraş - Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	500	8.005	4,27	500	16.960	7,55
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1	1	0,00	1	4	0,00
Türk Hava Yolları A.O.	3.300	18.480	9,86	-	-	0,00
Türk Telekomunikasyon A.Ş.	4.500	15.750	8,41	-	-	0,00
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	7.000	18.130	9,68	-	-	0,00
Türkiye Halkbankası A.Ş.	3.500	15.750	8,41	1.250	14.838	6,60
Türkiye İş Bankası A.Ş. (C Grubu)	4.400	17.996	9,60	-	-	0,00
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	10.000	11.800	6,30	-	-	0,00
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.000	8.321	4,44	3.001	12.303	5,48
	<u>46.707</u>	<u>155.359</u>	<u>82,91</u>	<u>20.155</u>	<u>147.729</u>	<u>65,73</u>
DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	-	-	0,00	109.670	77.034	34,27
TERS REPO ANLAŞMALARI	36.955	32.013	17,09	-	-	0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ	<u>83.662</u>	<u>187.372</u>	<u>100,00</u>	<u>129.825</u>	<u>224.763</u>	<u>100,00</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU**

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

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

Denizbank Anonim Şirketi A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") mali tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

a) Birim Pay Değeri:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Fon Toplam Değeri:	188.701 TL	221.713 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	3.070.000 Adet	2.213.000 Adet
Birim Pay Değeri:	0,061466 TL	0,100187 TL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2007</u>
	<u>Adet</u>	<u>Tutar TL</u>	<u>Adet</u>	<u>Tutar TL</u>
1 Ocak	2.213.000	(1.124.456)	10.847.500	(290.752)
Satışlar	9.244.000	664.298	4.643.000	466.076
Geri Alışlar	(8.387.000)	(593.911)	(13.277.500)	(1.299.780)
31 Aralık	<u>3.070.000</u>	<u>(1.054.069)</u>	<u>2.213.000</u>	<u>(1.124.456)</u>

c) Fon Süresi:

Kuruluş tarihi 21 Aralık 1998, halka arz tarihi 16 Mart 1999 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 HİSSE SENEDİ 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 mali tablolarda yer alan 32.013 TL (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır) tutarındaki diğer menkul kıymetler ters repo işlemlerinden oluşmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan 2.080 TL tutarındaki diğer borçların 2.020 TL'lik kısmı ödenecek denetim ücretlerinden ve geri kalan 60 TL'lik kısım ise diğer borçlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2007: 4.047 TL tutarındaki borcun 4.002 TL'lik kısmı ödenecek denetim ücretlerinden ve geri kalan 45 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 net azalıştan kaynaklanmaktadır.

d) Diğer Hususlar:

Kurucu ile İlişkiler

Fon, Denizbank A.Ş. ("Banka" veya "Kurucu") tarafından kurulmuş olup, Banka Yönetim Kurulu' nca 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 HİSSE SENEDİ 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 milyondaymışbeş'inden 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. 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. Maddesi'nin (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. Aynı Madde' nin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sifira 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, dağıtılın 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 HİSSE SENEDİ 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>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2008</u>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2007</u>
Akbank T.A.Ş.	240	-
Türkiye İş Bankası A.Ş. (C Grubu)	267	-
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş.	661	-
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	525	-
Anadolu Isuzu Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	500	-
Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.	-	2.960
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	1.255	1.778
Ereğli Demir ve Çelik Fabr. T.A.Ş.	354	220
Tofaş Türk Otomobil Fabr. A.Ş.	540	-
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-
Fenerbahçe Sportif Hizmetler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	1.145
	<u>4.342</u>	<u>6.103</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>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2008</u>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2007</u>
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	362	1.095
Koç Holding A.Ş.	375	-
Trakya Cam A.Ş.	-	2.128
Anadolu Sigorta A.Ş.	818	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	429	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	-	15
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	271
Finansbank A.Ş.	-	348
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	-	41
	<u>1.984</u>	<u>3.898</u>

**DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU**

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

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

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.

e) Diğer Hususlar:

Fon Portföy Yapısı

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Fon portföyünün %82,91'i hisse senetlerinden (31 Aralık 2007: %65,73) ve %17,09'u ters repodan oluşmaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla fon portföyünde devlet tahvili ve hazine bonusu bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: %34,27).

Verilen Taahhütler

Fon portföyünde bulunan devlet tahvili ve hazine bonolarının 32.013 TL (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır) tutarındaki bölümü için Fon'un geri satma taahhüdü bulunmaktadır. Bu işlemlerin nominal karşılığı 36.955 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 HİSSE SENEDİ 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 mali 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, mali 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 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.
- 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 yansıtmaktadır (Bakınız Dipnot B.d).