

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ DOLAR TL
KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU

Koruma Amaçlı Yatırım Fonunun
İç Kontrol Sisteminin Durumuna İlişkin Rapor


Denizbank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu' nun ("Fon") risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen asgari esas ve usuller çerçevesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Denizbank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu' nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemi, yatırım fonlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Denizbank A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 11 Mart 2013

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


Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ DOLAR TL
KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU

Fon Portföyündeki Borsa Dışı Sözleşmelerin Adil Fiyat İçermesi ve Birim Pay Değerinin
Mevzuata, İçtüzük ve İzahnamede Belirlenen Değerleme İlkelerine Uygun Olarak
Hesaplanmasına İlişkin Rapor


Denizbank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu' nun ("Fon") portföyüne borsa dışından alınan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi için Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemlerin uygulanıp uygulanmadığını ve söz konusu sözleşmelerin değerlendirilmesi de dahil olmak üzere, birim pay değerinin mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen değerlendirme ilkelerine uygun olarak hesaplanıp hesaplanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Denizbank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu' nun portföyüne borsa dışından alınan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi için Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu sözleşmelerin değerlendirilmesi de dahil olmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen değerlendirme ilkelerine uygunluk arz etmektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Denizbank A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 11 Mart 2013

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


Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ DOLAR TL
KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU

Varlıklarının Saklanması İlişkin Rapor

Denizbank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu' nun ("Fon") 9 Nisan – 31 Aralık 2012 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini fon varlıklarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümlere uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından denetlemiş bulunuyoruz. Denetimimiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.


- 1) Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, fon kurucusu veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın yerinde tespiti ve mutabakatı (borsa dışında taraf olunan sözleşmeler için alınan teminatlar ve borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu varlıklar dahil olmak üzere),
- 2) Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
- 3) Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
- 4) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin kontrolü,
- 5) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 6) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara sahip oldukları pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Denizbank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu' nun 9 Nisan – 31 Aralık 2012 döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Denizbank A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 11 Mart 2013

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


Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
%102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ
DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN
ONBİRİNCİ ALT FONU
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR

Denizbank Anonim Şirketi
Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı
B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu
Fon Kurulu'na

**DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ
DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU**

9 NİSAN - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Denizbank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu' nun ("Fon") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, 9 Nisan – 31 Aralık 2012 dönemine ait gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

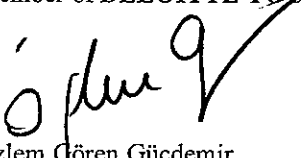
Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Denizbank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu' nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 9 Nisan – 31 Aralık 2012 dönemine ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 11 Mart 2013

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


Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ
DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU
31 ARALIK 2012 TARİHLİ
BİLANÇO
(TÜRK LİRASI "TL")

	<u>CARİ DÖNEM</u> <u>31 ARALIK 2012</u>
VARLIKLAR	
I - Hazır Değerler	1.283
A - Kasa	-
B - Bankalar	-
C - Diğer Hazır Değerler	1.283
II - Menkul Kıymetler	1.694.476
A - Hisse Senetleri	-
B - Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-
C - Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	1.590.382
D - Diğer Menkul Kıymetler	104.094
III - Alacaklar	-
IV - Diğer Varlıklar	-
VARLIKLAR TOPLAMI	<u>1.695.759</u>
V - Borçlar	(8.301)
A - Banka Avansları	-
B - Banka Kredileri	-
C - Menkul Kıymet Alım Borçları	-
D - Vergi Karşılığı	-
E - Fon Yönetim Ücretleri	(2.907)
F - Diğer Borçlar	(5.394)
BORÇLAR TOPLAMI	<u>(8.301)</u>
VI - İhtiyatlar	-
NET VARLIKLAR TOPLAMI	<u>1.687.458</u>
VII - Fon Toplam Değeri	
A - Katılma Belgeleri	1.587.413
B - Katılma Belgeleri Değer Artış / Azalışı	90.215
C - Fon Gelir Gider Farkı	9.830
- Cari Dönem Fon Gelir Gider Farkı	9.830
- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	-
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>1.687.458</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ
DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU
9 NİSAN - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

CARİ DÖNEM
9 NİSAN - 31 ARALIK 2012

I - Fon Gelirleri		
A- Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan		
Faiz ve Kar Payları		-
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-	
- Hisse Senetleri Kar Payları	-	
- Borçlanma Senetleri Faizleri	-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-	
B - Menkul Kıymet Satış Karları		1.214
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	-	
- Hisse Senetleri Satış Karları	-	
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	637	
3- Diğer Menkul Kıymet Satış Karları	577	
C - Gerçekleşen Değer Artışları		74.218
D- Diğer Gelirler		-
		<u>75.432</u>
II - Fon Giderleri		
A- Menkul Kıymet Satış Zararları		(3.844)
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-	
- Hisse Senetleri Satış Zararları	-	
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(273)	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	(3.571)	
B - Gerçekleşen Değer Azalışları		(18.864)
C - Faiz Giderleri		-
D - Diğer Giderler		(42.894)
1- İhraç İzni Ücretleri	-	
2- İlan Giderleri	-	
3- Sigorta Ücretleri	-	
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	-	
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(277)	
6- Fon Yönetim Ücretleri	(36.390)	
7- Denetim Ücretleri	(5.310)	
8- Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	
9- Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(340)	
10- Tahvil Borsa Payı	-	
11- Diğer	(577)	
E - İhtiyatlar		-
		<u>(65.602)</u>
III - Fon Gelir - Gider Farkı		<u>9.830</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ DOLAR
TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU
31 ARALIK 2012 TARİHLİ
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

CARI DÖNEM 31 ARALIK 2012				
	Tutarı (TL)	Grup %	Toplam %	
A-	FON PORTFÖY DEĞERİ	1.694.476	100,00	100,41
B-	HAZIR DEĞERLER	1.283	100,00	0,08
	a) Kasa	-	-	-
	b) Bankalar	-	-	-
	c) Diğer Hazır Değerler	1.283	100,00	0,08
C-	ALACAKLAR	-	-	-
	a) Takaslan Alacaklar	-	-	-
	b) Diğer Alacaklar	-	-	-
D-	DIĞER VARLIKLAR	-	-	-
E-	BORÇLAR	(8.301)	100,00	(0,49)
	a) Takasa Borçlar	-	-	-
	b) Yönetim Ücreti	(2.907)	35,02	(0,17)
	c) Ödenecek Vergi	-	-	-
	d) İhtiyatlar	-	-	-
	e) Krediler	-	-	-
	f) Diğer Borçlar	(5.394)	64,98	(0,32)
FON TOPLAM DEĞERİ		<u>1.687.458</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>
Toplam Pay Sayısı (Adet)		5.000.000.000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)		162.200.000		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (TL)		0,010404		

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ DOLAR TL
KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU
31 ARALIK 2012 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARİ DÖNEM		
	31 ARALIK 2012		
	Nominal Değeri TL	Rayiç Değeri TL	%
DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	1.610.000	1.590.382	93,86
DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI (Ters Repo Anlaşmaları)	72.810	69.009	4,07
OPSİYON SÖZLEŞMELERİ	3.508.500	35.085	2,07
FON PORTFÖY DEĞERİ	<u>1.682.810</u>	<u>1.694.476</u>	<u>100,00</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DNT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ**KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU**

9 NİSAN – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

Denizbank Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonuna Bağlı %102 Anapara Koruma Amaçlı B Tipi Dolar TL Kurunun Düşeceğini Öngören Onbirinci Alt Fonu'nun ("Fon") finansal tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

a) Birim Pay Değeri:

	<u>31 Aralık 2012</u>
Fon Toplam Değeri:	1.687.458 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	162.200.000 Adet
Birim Pay Değeri:	0,010404 TL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	2012	2012
	<u>Adet</u>	<u>TL</u>
1 Ocak	-	-
Satışlar	342.500.000	3.425.000
Geri Alışlar	(180.300.000)	(1.837.587)
31 Aralık	<u>162.200.000</u>	<u>1.587.413</u>

c) Fon Süresi:

Kuruluş tarihi 23 Mart 2012, halka arz tarihi 9 Nisan 2012 olup 22 Mart 2013 tarihinde sona erecektir.

d) Sigorta:

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetler, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nde ("Takasbank") saklanmaktadır. Fona 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:

Bulunmamaktadır.

f) Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde döviz cinsinden menkul kıymet bulunmamaktadır.

g) Değerlemede Esas Alınan Gelir Ortaklığı Senetleri Fiyatları:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde gelir ortaklığı senedi mevcut değildir.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B
TİPİ DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU

9 NİSAN – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

h) Diğer Hususlar:

Portföy İşlemleri

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 1.283 TL tutarındaki diğer hazır değerler fonun aracı kurumdaki hesabında bulunan vadesiz mevduattan oluşmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan diğer menkul kıymetlerin 69.009 TL'si ters repo işlemlerinden, 35.085 TL'si ise opsiyon işlemlerinden oluşmaktadır.

Fonun yatırım amacı, fonun yatırım dönemi sonunda katılma payı sahiplerinin anaparalarının tamamını korumak ve her halükarda anaparalarına vade sonunda %2 sabit getiri sağlamak ve bu sabit getiriye ek olarak borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi ile USDTRY kurundaki düşüştüden belli bir getiriye katılım oranı doğrultusunda yararlanmalarını sağlamaktır.

Opsiyonlar, itfa dönemine kadar bilançoda 117 hesapta izlenmektedir. Opsiyon, 12 Nisan 2012 tarihinde 8.500.000 TL nominal tutarda alınmış, 148.750 TL opsiyon primi Denizbank A.Ş.'ye ödenmiştir.

Fon gelir tablosunda yer alan gerçekleşen değer azalışlarındaki 18.864 TL opsiyon sözleşmelerinden kaynaklanmaktadır.

Fon gelir tablosunda yer alan 3.571 TL tutarındaki diğer menkul kıymet satış zararları opsiyon sözleşmelerinden kaynaklanmaktadır.

Fon gelir tablosunda diğer menkul kıymet satış karları hesabında yer alan 577 TL opsiyon sözleşmeleri satış karlarından kaynaklanmaktadır.

Fon gelir tablosunda yer alan gerçekleşen değer artışlarının 2.505 TL'si opsiyon sözleşmelerinden, 69.620 TL'si devlet tahvillerinden, geriye kalan 2.093 TL ise ters repo işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 5.394 TL tutarındaki diğer borcun 5.310 TL'lik kısmı ödenecek denetim ücretlerinden, geri kalan 84 TL'lik kısım ise ödenecek SPK kayda alma ücretlerinden oluşmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII No:17 sayılı tebliği çerçevesinde fonda 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.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ

KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B TİPİ DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU

9 NİSAN – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

- c) Gelir ve Gider Hesaplarında Bir Önceki Yıla Göre %25'in Üzerinde Ortaya Çıkan Artış ve Azalışların Nedenleri:

Fon, incelemenin yapıldığı dönem içinde kurulmuş olup, önceki yıla ait finansal tabloları bulunmadığından karşılaştırma yapılmamıştır.

- d) Diğer Hususlar:

Diğer Giderler

Fon gelir tablosunda diğer giderler hesabında yer alan "diğer" hesabının 228 TL'si saklama giderlerinden, 335 TL'si ödenen SPK kayda alma ücretinden 14 TL'si ise diğer giderlerden oluşmaktadır.

Kurucu ile İlişkiler

Fon, Denizbank A.Ş. ("Banka" ve "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") tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un menkul kıymet alım satımları Deniz Portföy aracılığı ile yapılan işlemlerden oluşmuştur. Fon katılma belgelerinin alım satımı da Banka'nın ve Deniz Portföy'ün şubeleri ve diğer dağıtım kanalları aracılığıyla yapılmaktadır.

Fon içtüzüğü uyarınca, Fon yönetimi ve temsili, Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe karşılığı olarak, her gün için Fon toplam değerinin yüzbinde beşbindörtüzyetmişdokuz'undan (%0,005479) 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.

Vergi

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

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

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

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B
TİPİ DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU

9 NİSAN – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

d) Diğer Hususlar: (devamı)

Vergi (devamı)

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

Geçici 67'nci 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.

Denetim ücreti:

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

Alınan Temettüleri

Dönem içinde tahsil edilen temettü gelirleri bulunmamaktadır.

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a) İmtiyazlı Hisse Senetleri:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

b) Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

Dönem içinde alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır.

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:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla fon portföyünde Dipnot A.h'de detaylı olarak açıklandığı üzere, borsa dışından alınan ve dayanağı USDTRY kurundaki düşüş olan opsiyon sözleşmesi bulunmaktadır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B
TİPİ DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU

9 NİSAN – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

e) Diğer Hususlar:

Fon Portföy Yapısı:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla fon portföyünün %93,86'sı devlet tahvili ve hazine bonoları işlemlerinden, %4,07'si ters repo işlemlerinden ve %2,07'si opsiyon işlemlerinden oluşmaktadır.

Verilen Taahhütler:

Fon portföyünün 69.009 TL tutarındaki bölümü için Fon'un geri satma taahhüdü (ters repo) bulunmakta olup nominal değerde kıymet karşılığı 72.810 TL'dir.

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.

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ

- a) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII No:10 Sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği", Seri: XI, No:6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" ve bu tebliğlere değişiklik ve eklemeler yapan ilgili 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 ve izahnamesi 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.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B
TİPİ DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU

9 NİSAN – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)

b) Değerleme Esasları (devamı):

- 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.
- h. Fon portföyüne borsa dışından alınan yurtiçi ve yurtdışı opsiyon sözleşmelerinin değerleri, sözleşmelerin satın alındığı kurumla görüşülerek ayda iki kere temin edilir. Opsiyon sözleşme değeri olarak, opsiyon priminin alış fiyatı kullanılır. Temin edilen opsiyon alış fiyatı Monte Carlo simülasyonu, Black&Scholes modeli ya da uygun görülecek diğer metotlar kullanılarak doğrulanır. Bu metotlar ile doğrulanamayan opsiyon sözleşmeleri ise değerlendirme esasları piyasa fiyatını en iyi yansıtacak ve Fon Kurulu tarafından belirlenen esaslar çerçevesinde değerlendirilir. Opsiyon sözleşmelerinin değerlendirilmesinde SPK düzenlemelerinde öngörülen kriterlere uyulur. Değerlemenin doğrulanması Kurucu bünyesinde ayrı bir birim olan Risk Yönetimi Müdürlüğü nezdinde gerçekleştirilir.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONUNA BAĞLI %102 ANAPARA KORUMA AMAÇLI B
TİPİ DOLAR TL KURUNUN DÜŞECEĞİNİ ÖNGÖREN ONBİRİNCİ ALT FONU

9 NİSAN – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)

c) Diğer Husus

24 Kasım 2012 tarihli ve 28477 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: VII, No: 10)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” (“Tebliğ”) kapsamında uygulamaya ilişkin bir takım değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerden bazıları; fon portföyünde yer alan yabancı para birimi üzerinden çıkarılmış varlıkların değerlemesinde “T.C. Merkez Bankası satış kuru” yerine “T.C. Merkez Bankası alış kuru”nun kullanılması, portföy değerlemesinde, işlem gördüğü borsada kapanış seansı uygulaması bulunan varlıklar için, ağırlıklı ortalama fiyat yerine kapanış seansı fiyatının kullanılması, fon sepeti fonlarının tek bir yatırım fonuna ait katılma paylarına yapabilecekleri yatırıma ilişkin %10’luk sınırlamanın, fon portföyünün azami %25’ine yükseltilmesi olup, bunların dışındaki değişiklikler ise; mevzuatın sadeleştirilmesi ve uygulamanın kolaylaştırılması yönündedir. Söz konusu değişen tebliğin finansal tabloların hazırlanmasına ve dipnotlara etkisi olan maddelerini de içeren birçok maddesi 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe girecek olup, diğerleri ise Tebliğ’in yayımlandığı tarihten itibaren yürürlüğe girmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla değişen tebliğ ile yürürlükte olan maddelerinin finansal tablo ve dipnotlara etkisi bulunmamaktadır.