

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU
31 ARALIK 2008 ve 31 ARALIK 2007
TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU
01 OCAK – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Bizim Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Altın ve Enerji Karma 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.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun 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 Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere 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 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 Bizim Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Altın ve Enerji Karma 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, 30 Ocak 2009

Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.
A Member Firm of Impact International

Mustafa LAZ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Dünya Ticaret Merkezi A2 Blok Kat:16
34149 Yeşilköy - İSTANBUL

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU'NUN
31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)

A. Fon ve Katılma Belgeleri Hakkında Genel Bilgi

Bizim Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Altın ve Enerji Karma Fonu 10.11.2006 tarihinde kurulmuştur.

SPK tarafından 08.01.2007 tarih ve KB.434/1562 sayı ile kayda alınan 500.000.000 adet pay halka arz edilmiştir.

B. Bilanço Dipnotları

a. Birim Pay Değeri:

	31.12.2008	31.12.2007
Fon Toplam Değeri (YTL)	303.782	614.830
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	32.964.000	53.612.000
Birim Pay Değeri (YTL/Adet)	0,009216	0,011468

Birim pay değeri 31.12.2007 tarihindeki değerine göre % 19,64 oranında azalmıştır.

b. Katılma Belgeleri Hareketleri:

	31.12.2008	31.12.2007
Dönem Başı (Adet)	53.612.000	20.000.000
Geri Alışlar (Adet)	(115.621.000)	(214.900.000)
Satışlar (Adet)	94.973.000	248.512.000
Dolaşımdaki pay sayısı	32.964.000	53.612.000

Katılım belgelerinin tamamı Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda saklanmaktadır.

c. Fon Süresi:

Bizim Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Altın ve Enerji Karma Fonu süresiz olarak kurulmuş olup 2008 yılı Fon'un 3. faaliyet yılıdır.

d. Sigorta:

Fon'a ait menkul kıymetler Fon adına İ.M.K.B. Takas ve Saklama A.Ş. (Takasbank), Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK), İstanbul Altın Borsası ve Euroclear nezdinde muhafaza edilmektedir. İstanbul Altın Borsası ve Euroclear bünyesinde menkul kıymet bulunmamaktadır. Takasbank'ta meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar (yangın, zelzele dahil), kaybolma, saklama riskleri (yangın, zelzele, sel dahil) sigorta kapsamındadır.

e. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar:

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanması gereken hususlar bulunmamaktadır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU'NUN
31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar YTL Olarak İfade Edilmiştir.)

B. Bilanço Dipnotları (devamı)

f. Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde döviz cinsinden menkul kıymet mevcut değildir.

g. Değerlemede Esas Alınan Gelir Ortaklığı Senetleri:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde gelir ortaklığı senedi mevcut değildir.

h. Açıklanması Gereken Diğer Hususlar:

- 31.12.2007 tarihinde 4.257 YTL olan Diğer Borçlar 31.12.2008 tarihi itibarıyla % 87,78 oranında artarak 7.994 YTL olmuştur.
- Yatırım Fonunun tüzel kişiliği yoktur. Yatırım Fonu'nun yönetim ve temsilinden; Sermaye Piyasası Kanunu gereğince gerek katılma belgesi sahiplerinin haklarının korunması bakımından, gerekse üçüncü şahıslara karşı Bizim Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile katılma belgeleri sahipleri arasındaki ilişkilere ve doğacak ihtilaflara Sermaye Piyasası Kanununda hüküm bulunmayan hallerde, Fon içtüzüğü hükümleri ve Borçlar Kanunu'nun vekalet akdine dair hükümleri uygulanmaktadır.
- Fon içtüzüğü'nün 5.2 maddesi gereğince Fon, Banka Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan üç kişiden oluşan 'Fon Kurulu' ve bir denetçi tarafından yönetilmektedir.
- Fon portföy alım satımlarına ilişkin Fon Kurulu kararları noter tasdikli 'Fon Kurulu Karar Defterine' kaydedilmektedir. Çıkarılan katılma belgelerinin kaydına mahsus olmak üzere 'Katılma Belgesi Defteri' tutulmakta ve fondan alım satımı yapılan katılma belgeleri bu deftere kaydedilmektedir.
- Fon portföyündeki varlıklar İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde saklanmaktadır. Euroclear ve İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanabileceğine dair içtüzükte hüküm bulunmaktadır.

C. Gelir Tablosu Dipnotları

a. Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

Bilanço tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

b. Banka'dan Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları:

Bilanço tarihi itibarıyla kurucu veya yönetici Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi mevcut değildir.

C. Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU'NUN
31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar YTL Olarak İfade Edilmiştir.)

c. Gelir ve Gider Hesaplarına İlişkin Hususlar:

Genel olarak Fon'un işlem hacmindeki değişme, ekonomik ve politik gelişmeler, dönemin hisse senedi fiyatları ile bono faizlerindeki dalgalanmalar dolayısıyla Fon gelir ve gider hesaplarında bir önceki döneme göre değişmeler olmuştur.

- 31.12.2007 itibariyle 253.835 YTL olan Fon Gelirleri 31.12.2008 tarihi itibariyle 52.538 YTL olarak gerçekleşmiş olup % 79,30 oranında azalmıştır. Fon gelirlerinin % 43,21 'lik kısmını menkul kıymet satış karları; % 56,79'luk kısmını gerçekleştiren değer artışların oluşturmaktadır. Fon'un gelir gider farkı ise; 31.12.2007 tarihi itibariyle 161.119 YTL iken, 31.12.2008 tarihinde % 175,82 oranında azalarak (122.155) YTL olmuştur.

- 29.835 YTL olarak gerçekleşen değer artışı hisse senetlerinde ve kıymetli madenlerin değerinde meydana gelen değer artışlarından kaynaklanmıştır.

- Diğer Giderler 31.12.2007'de 50.348 YTL iken 31.12.2008'de % 48,70 oranında azalarak 25.827 YTL olarak gerçekleşmiştir. Bunun % 62,99'unu fon yönetim ücretleri ve % 14,16'sını aracılık komisyon giderleri oluşturmaktadır.

d. Diğer Hususlar:

- Yönetim Ücreti: Fon içtüzüğü uyarınca, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak hergün için Fon toplam değerinin % 0,009 (yüzbindedokuz)'undan oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret kurucuya her ay sonunu izleyen bir hafta içinde ödenir. 01.01.-31.12.2008 faaliyet döneminde toplam 16.268 YTL fon yönetim ücreti ödenmiştir. (01.01.- 31.12.2007- 34.882 YTL)

- Yatırım Politikası: Fon İçtüzüğü'nde, Fon'un yatırım yapacağı menkul kıymetlerin seçimi ve riskin dağıtılmasına ilişkin olarak belirtilen esaslar aşağıdaki gibidir:

1. Fon portföy değerinin % 10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının % 9'undan fazlasına sahip olamaz. Fonlar, paylarını satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemezler ve yönetimde temsil edilemezler.
2. Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak kurucunun ve yöneticinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami % 10'u ve fon portföyünün azami % 5'i oranında yatırım yapılabilir.

T.C. Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler bu maddenin ilk bendindeki % 10'luk sınırlamaya tabi değildir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU'NUN
31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar YTL Olarak İfade Edilmiştir.)

C. Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)

d. Diğer Hususlar (devamı)

3. Fon portföyüne kurucunun ve yöneticinin pay senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınamaz.
4. 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.
5. Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün % 20'sini geçemez.
6. Kurucunun, yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak ve içtüzüklerinde belirtilmek koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları 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. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam pay sayısının % 30'undan fazlasına sahip olamazlar.
7. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının paylarını ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla % 20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılaması amacıyla nakit tutulabilir.
8. Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.
9. Türk Devleti, il özel idareleri, 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 % 30'unu oluşturur.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 30'unu oluşturur.
10. Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 30'u, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0 en çok % 30'u, pay senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az % 35 en çok % 65'i olabilir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU'NUN
31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar YTL Olarak İfade Edilmiştir.)

C. Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)

d. Diğer Hususlar (devamı)

11. Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların paylarına yatırılır.
12. Portföye borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş pay senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. 2. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.
13. Fon portföyünün en az % 0 en çok % 30'u TPKK hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına fon portföyünün azami % 30'u, pay senetlerine fon portföyünün azami % 30'u, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami % 30'u yatırılabilir.
14. Fon portföyünün en az % 35 en çok % 65'i altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.
15. Fon portföyüne New York, Chicago, Londra, Paris, Zürih, Tokyo, Milano, Frankfurt, Amsterdam, Hong Kong, Kualo Lumpur, Singapur, Atina, Moskova borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.
16. Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca Amerika Birleşik Devletleri, Kanada, İngiltere, Almanya, Fransa, İngiltere, İsviçre, İsveç, Hollanda, Japonya, İtalya, Hong Kong, Singapur, Yunanistan, Rusya, Malezya ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin % 20'den fazlası yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Fona yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.
17. 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 alınamaz.
18. Fon ancak T.C. Merkez Bankası'nca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU'NUN
31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar YTL Olarak İfade Edilmiştir.)

C. Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)

d. Diğer Hususlar (devamı)

19. 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 ve bu kişilerden satın alınmaz.

20. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınmaz.

Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

21. Fon portföyünün en az % 0 en çok % 30'u Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlere (VDMK) yatırılır.

22. Fon portföyüne; enerji, tabii kaynaklar, altın ve maden sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin menkul kıymetleri portföy değerinin en az % 35'i en çok % 65'i oranında alınır.

- Vergi: Fon, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5. Madde 4/d bendi uyarınca vergiden istisnadır.

D. Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları

a. İmtiyazlı Hisse Senetleri:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

b. Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

Dönem içinde alınan bedelsiz hisse senetlerinin nominal değerleri aşağıda gösterilmiştir.

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Hisse Senetleri	<u>Adet</u>	<u>Adet</u>
Aygaz	2.335	1.225
Toplam	<u>2.335</u>	<u>1.225</u>

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

Fon içtüzüğüne göre, portföy değerinin % 10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. 01.01.-31.12.2008 tarihleri arasında fon portföyünde bulunan menkul kıymetler arasında fon portföy değerinin % 10'unu aşan kısımları Seri VII No: 10 Tebliğ'de belirtilen asgari sınırların

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU'NUN
31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar YTL Olarak İfade Edilmiştir.)

altına inmesi veya azami sınırların üzerine çıkması halinde oranın en geç 30 gün içinde içtüzükte ve Tebliğ'de belirtilen sınırlara getirilmektedir.

D. Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

d. Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymet borsalarına kote edilmemiş kıymet bulunmamaktadır.

e. Diğer Hususlar:

Portföy yapısında önceki döneme kıyasla meydana gelen değişme aşağıdaki gibidir:

<u>Kıymet Türü</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>Oran %</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>Oran %</u>	<u>Değişim %</u>
Hisse Senetleri	129.563	43,54	231.257	38,23	(43,97)
Kıymetli Maden	168.032	56,46	373.593	61,77	(55,02)
Toplam	297.595	100,00	604.850	100,00	

E. Fon Toplam Değeri Tablosu Dipnotları

a. Şüpheli Alacakların Tutarı:

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır.

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

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

c. Fon toplam değeri 303.782 YTL'dir. Bir yıl önceki değerine göre Fon Toplam Değeri % 50,59 oranında azalmıştır.

d. Diğer Hususlar:

Yoktur.

F. Uygulanan Muhasebe Prensipleri

a. Genel

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan XI/6 numaralı Tebliği ile (19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII/10 numaralı tebliğ ile yenilenen) Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. Ayrıca, SPK 26 Temmuz 1989 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan XI/3 numaralı tebliği ile ara mali tablolara, 18 Şubat 1992 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan X/14 numaralı tebliğiyle de (4 Mart 1996 X/16 ile yenilenen) ara mali tabloların bağımsız denetlenmesine ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU'NUN
31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar YTL Olarak İfade Edilmiştir.)

F. Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

b. Katılma Belgeleri

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır. Bir payın değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

c. Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibariyle Fon İçtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplamı değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Fon, her menkul kıymet alımını ayrı ayrı takip etmektedir. Fon'un her gün değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan aynı menkul kıymete ait değerlendirme farkları, katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında birlikte muhasebeleştirilmektedir. Menkul kıymet elden çıkarıldığı gün, elden çıkartılan menkul kıymete ait değerlendirme artışı katılma belgeleri değer artış/azalış hesabından çıkartılıp gelir tablosunda gerçekleşen değer artış/azalış hesabına yansıtılmaktadır. Menkul kıymetin satış tutarı ile değerlendirilmiş tutarı arasındaki fark da gelir tablosundaki menkul kıymet satış karları/zararları hesabına dahil edilmektedir.

d. Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi

Fon içtüzük hükümleri gereğince menkul kıymetlerin değerlendirilmesi şöyledir:

1. Değerleme her işgünü itibariyle yapılır. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile 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.
2. 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.
3. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
4. Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar 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.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ KARMA FONU'NUN
31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar YTL Olarak İfade Edilmiştir.)

5. 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.

F. Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

d. Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi (devamı)

6. 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.
7. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45 .md.çerçevesinde yapılır.
8. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz pay senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.
9. Diğer taraftan Sermaye Piyasası Kurulu'nun sayı KYD-153-2493 ve 28.02.2001 tarihli yazısı gereğince Fon portföyünde yer alan;
- Ters Repo ve Takasbank Borsa Para Piyasası işlemlerinin değerlendirilmesinde gecelik işlemlerde bir sonraki gün değerleri, cuma günü işlemlerinin ise pazartesi günü dönüş değerleri kullanılmaktadır.
 - Vadeli Ters Repo ve Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri ile Tahvil ve Bono'ların değerlendirilmesinde ise mevcut değerlendirme uygulamalarına devam edilmekte ancak vadeye kalan gün sayısında değerlendirme tarihi yerine uygulama tarihi (katılma belgesinin alım- satımının yapıldığı gün) alınmaktadır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ FONU
31.12.2008 VE 31.12.2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 12/31/2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş 12/31/2007
<u>VARLIKLAR</u>		
I - <u>Hazır Değerler</u>	13,691	5,134
A. Kasa	--	--
B. Bankalar	13,691	5,134
C. Diğer Hazır Değerler	--	--
II - <u>Menkul Kıymetler</u>	297,595	604,850
A. Hisse Senetleri	129,563	231,257
B. Özel Kesim Borçlanma	--	--
C. Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	--	--
D. Diğer Menkul Kıymetler	168,032	373,593
III - <u>Alacaklar</u>	490	9,103
IV - <u>Diğer Varlıklar</u>	--	--
VARLIKLAR TOPLAMI	311,776	619,087
<u>BORÇLAR</u>		
V - <u>Borçlar</u>	7,994	4,257
A. Banka Avansları	--	--
B. Banka Kredileri	--	--
C. Diğer Borçlar	7,994	4,257
- Yönetim Ücretleri	835	1,627
- Hisse Senedi Alışından Borçlar	4,361	790
- Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	--	--
- Ödenecek Denetim Ücreti	--	1,830
- Diğer Borçlar	2,798	10
BORÇLAR TOPLAMI	7,994	4,257
<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>		
VI - <u>Fon Toplam Değeri</u>		
A. Katılma Belgeleri	270,801	466,593
B. Katılma Belgeleri Değer Artışı/(Azalışı)	(5,315)	(12,213)
C. Fon Gelir Gider Farkı	38,296	160,450
- Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	(122,154)	161,119
- Geçmiş Yıl Fon Gelir Gider Farkı	160,450	(669)
FON TOPLAM DEĞERİ	303,782	614,830
BORÇLAR VE FON TOPLAM DEĞERİ TOPLAMI	311,776	619,087

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ FONU
31.12.2008 VE 31.12.2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA
GELİR TABLOLARI

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2007
I- FON GELİRLERİ		
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	--	--
B. Menkul Kıymet Satış Karları	22,704	72,455
1. Özel Kesim Menkul Kıymetleri		
Satış Karları	--	--
- Hisse Senetleri Satış Karları	22,704	72,455
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	--	--
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri		
Satış Karları	--	--
C. Gerçekleşen Değer Artışları	29,835	181,380
D. Diğer Gelirler	--	--
FON GELİRLERİ TOPLAMI	52,539	253,835
II- FON GİDERLERİ		
A. Menkul Kıymet Satış Zararları	7,034	10,424
1. Özel Kesim Menkul Kıymetleri		
Satış Zararları	--	--
- Hisse Senetleri Satış Zararları	7,034	10,424
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	--	--
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri		
Satış Zararları	--	--
B. Gerçekleşen Değer Azalışları	141,832	31,944
C. Faiz Giderleri	--	--
D. Diğer Giderler	25,827	50,348
1. Aracılık Komisyon Giderleri	3,658	10,023
2. Fon Yönetim Ücretleri	16,268	34,882
3. Denetim Giderleri	5,450	4,150
4. Vergi, Resim, Harç Giderleri	284	613
5. Saklama Giderleri	109	131
6. Kayda Alma Ücreti	58	202
7. Diğer Giderler	--	347
FON GİDERLERİ TOPLAMI	174,693	92,716
FON GELİR GİDER FARKI	(122,154)	161,119

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ FONU
31.12.2008 VE 31.12.2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
<u>HİSSE SENETLERİ</u>						
AYEN ENERJİ	14,250	16,958	5.70	16,680	50,540	8.36
AYGAZ	10,750	21,608	7.26	10,000	52,000	8.60
ÇİMSA	1,838	5,588	1.88	--	--	--
ÇEMTAŞ	20,943	14,660	4.93	--	--	--
PETKİM	3,750	17,213	5.78	5,000	43,100	7.13
SARKUYSAN	6,000	8,820	2.96	12,750	40,673	6.72
TÜPRAŞ	1,195	19,132	6.43	1,325	44,944	7.43
TOFAŞ	7,000	7,910	2.66	--	--	--
TÜRK TELEKOM	5,050	17,675	5.94	--	--	--
	<u>70,776</u>	<u>129,563</u>	<u>43.54</u>	<u>45,755</u>	<u>231,257</u>	<u>38.23</u>
<u>ALTIN</u>						
AU995	<u>4,000</u>	<u>168,032</u>	<u>56.46</u>	<u>12,000</u>	<u>373,593</u>	<u>61.77</u>
FON PORTFÖY TOPLAMI	<u>74,776</u>	<u>297,595</u>	<u>100.00</u>	<u>57,755</u>	<u>604,850</u>	<u>100.00</u>

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ ALTIN VE ENERJİ FONU
31.12.2008 VE 31.12.2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden		Bağımsız Denetimden	
	Geçmiş		Geçmiş	
	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	<u>Tutar</u>	<u>%</u>	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	297,595	97.96	604,850	98.38
B. HAZIR DEĞERLER	13,691	4.51	5,134	0.84
C. ALACAKLAR	490	0.16	9,103	1.48
D. DİĞER VARLIKLAR	--	--	--	--
E. BORÇLAR	(7,994)	(2.63)	(4,257)	(0.69)
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>303,782</u>	<u>100.00</u>	<u>614,830</u>	<u>100.00</u>