

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**DOW JONES DJİM TÜRKİYE  
A TİPİ BORSA YATIRIM FONU  
31 ARALIK 2008 ve 31 ARALIK 2007  
TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ  
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ  
DENETİM RAPORU**

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones Djim Türkiye A Tipi Borsa Yatırım 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 denetlemiştir.

**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 tasarlanması, 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 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, 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. Dow Jones Djim Türkiye A Tipi Borsa Yatırım 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.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM 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. Dow Jones DJİM Türkiye A Tipi Borsa Yatırım Fonu 16.08.2005 tarihinde kurulmuştur.

SPK tarafından 27.12.2005 tarih ve KB.417/1487 sayı ile kayda alınan 1.000.000 adet payın 800.000 adedi 23.01.2006 ve 24.01.2006 tarihlerinde halka arzedilmiştir.

Katılma belgeleri, içindeki serilere göre 10.000 pay ve katlarını içeren kupürler halinde ihraç edilmiştir.

**B. Bilanço Dipnotları**

**a. Birim Pay Değeri:**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Fon Toplam Değeri (YTL)	4.972.046	2.868.072
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	700.000	240.000
Birim Pay Değeri (YTL/Adet)	7,1029	11,9503

Birim pay değeri 31.12.2007 tarihindeki değerine göre % 40,56 oranında azalmıştır.

**b. Katılma Belgeleri Hareketleri:**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Dönem Başı (Adet)	240.000	320.000
Geri Alışlar (Adet)	(180.000)	(210.000)
Satışlar (Adet)	640.000	130.000
<b>Toplam</b>	<b>700.000</b>	<b>240.000</b>

Katılma belgelerinin tamamı Merkezi Kayıt Kuruluşunda saklanmaktadır.

**c. Fon Süresi:**

Bizim Menkul Değerler A.Ş. Dow Jones DJİM A Tipi Borsa Yatırım Fonu süresiz olarak kurulmuş olup 2008 yılı Fon'un 4. faaliyet yılıdır.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)*

---

**B. Bilanço Dipnotları (devamı)**

**d. Sigorta:**

Fon'a ait menkul kıymetler Fon namına İ.M.K.B. Takas ve Saklama (Takasbank) A.Ş ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda muhafaza edilmektedir. 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.

**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 31.143 YTL olan Diğer Borçlar 31.12.2008 tarihinde % 79,25 azalarak 6.463 YTL olmuştur.

- Yatırım Fon'unun tüzel kişiliği yoktur. Yatırım Fon'unun 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 içtüzüğünün 5.2 maddesi gereğince Fon'la ilgili işlemler tebliğin 12. maddesi çerçevesinde belirtilen asgari şartlara haiz en az 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 varlıkların İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde saklanabileceğine dair iç tüzükte hüküm bulunmaktadır.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)

---

**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 yönetici, kurucu ve Banka'dan alınan avans ve kredi mevcut değildir.

**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 değişimler olmuştur.

- Fon'un gelirleri bir önceki döneme göre % 45,92 oranında azalırken, Fon'un gelir gider farkı bir önceki döneme oranla % 74,61 oranında azalmıştır.

- 31.12.2007'de 686.845 YTL olarak gerçekleşen değer artışları 31.12.2008'de % 46,99 oranında azalarak 364.112 YTL olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen değer azalışı hisse senetlerinde meydana gelen değer azalışlarından kaynaklanmaktadır.

- Diğer Giderler 31.12.2007'de 45.134 YTL iken % 12,34 oranında artarak 50.704 YTL olarak gerçekleşmiştir. Artışta fon yönetim ücretleri giderlerinde ve denetim giderlerinde meydana gelen artışlar etkili olmuştur.

- 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 % 0,003 (yüzbinde üç)'ünden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde ödenir. 01.01.-31.12.2008 faaliyet döneminde toplam 40.054 YTL (01.01-31.12.2007 – 35.873 YTL) yönetim ücreti tahakkuk etmiştir.

**d. Diğer Hususlar:**

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

1. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları bu içtüzüğün 13. maddesinde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile Fon'un birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, endeks kapsamındaki menkul kıymetlerin tümünden seçilir. Baz alınan endeks Dow Jones DJİM Turkey (DJIMTR) fiyat endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan Dow Jones DJİM Turkey (DJIMTR) endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları itibarıyla 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)*

---

**C. Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)**

**d. Diğer Hususlar: (devamı)**

2. 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. Ancak bu sınırlamalar, söz konusu menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde, menkul kıymetin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla uygulanmaz. Fonlar, hisse senetlerini satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemezler ve yönetimde temsil edilemezler.
3. Fon portföyüne Kurucu'nun ve Yönetici'nin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınmaz. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.
4. Kurucu'nun ve Yönetici'nin, 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. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.
5. Kurucu'nun ve Yönetici'nin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, Fon portföyünün % 20'sini geçemez. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.
6. Ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak üzere yatırım ortaklıklarının hisse senetleri Fon portföyünün % 10'una kadar portföye alınabilir. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.
7. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini 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 karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
8. Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Kurul düzenlemeleri çerçevesinde ödünç alınıp verilebilir.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)

---

**C. Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)**

**d. Diğer Hususlar: (devamı)**

9. 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 hisse senetlerine yatırılır. Fon portföy değerinin en az % 80'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıklardan Dow Jones DJİM Turkey Endeksi'ne dahil olanların hisse senetlerine yatırılır.

- 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.

	<b><u>31.12.2008</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>
	<b><u>Adet</u></b>	<b><u>Adet</u></b>
Bank Asya (E)	44.352	--
Ereğli Demir Çelik	26.249	--
Bursa Çimento	3.843	--
Bimaş	3.306	--
Turcas Petrol	3.132	--
Trakya Cam	2.655	14.265
Mardin Çimento	1.649	--
Acıbadem Sağlık	--	4.347
İzmir Demir Çelik	--	7.280
Kartonsan	--	141
<b>Toplam</b>	<b><u>85.186</u></b>	<b><u>26.033</u></b>

**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'u aşan menkul kıymet bulunmaktadır. Ancak, Fon portföyünde yer alan menkul kıymetlerin baz alınan endekse dahil olması halinde söz konusu menkul kıymetlerin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlama uygulanmaz.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)

---

**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	4.966.531	100	2.864.543	100	73,38

**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 4.972.046 YTL'dir. Bir yıl önceki değerine göre Fon toplam değeri % 73,36 artmıştır. Artışta hisse senetleri fiyat değişimleri etkili olmuştur.**

**d. Diğer Hususlar:**

Açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

**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.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade 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 İktüzüğü 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. Portföye alınan menkul kıymetlerin değerlendirilmesi her işgünü itibariyle yapılır. Portföye alınmış olan menkul kıymetler, alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.
2. Borsada işlem gören varlıklar seans sırasında borsada oluşan son işlem fiyatı, seans sonunda da kapanış fiyatı ile değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans son işlem fiyatıdır. Ancak Fon'un portföyünde bulunan varlıklardan baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
3. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değerlendirilir.
4. "Fon Toplam Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi, borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJIM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)*

---

5. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir. Temettü ve kar payları fon portföyüne dahil edilmez. Kar payları fon hesabına geçtiği gün katılma belgesi sahiplerinin hesaplarına aktarılır.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)*

---

**F. Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)**

**d. Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi (devamı)**

6. Baz alınan endeksin kapsamının değiştirilmesi, endekse yeni bir hisse senedi eklenmesi ya da endeksten bir hisse senedi çıkarılması nedeniyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler 30 iş günü içerisinde, portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili bedelli, bedelsiz sermaye artırımları, tutar artırımı, nakit girişleri nedeniyle portföyün büyümesi, katılma belgesi geri dönüşleri ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması, ani fiyat hareketleri ve endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda söz konusu değişiklikler 5 iş günü içerisinde Fon portföyüne yansıtılır. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, fiyat düzeltmesinin olduğu gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.
7. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu Fon portföyündeki hisse senetlerinin ve nakit bileşenin katılma belgesi sayısına bölünmesi ile bulunan, asgari İşlem Birimini temsil eden portföy kompozisyonudur. Nakit bileşen Fon'un toplam değeri ile Fon'un portföyündeki hisse senetlerinin değeri arasındaki farktır. Fon portföy değerinin Fon toplam değerinden yüksek olması durumunda nakit bileşen eksi değer alır. Bu durumda katılma belgesi Oluşturma işleminde yatırımcılar hisse senetlerini Fon'a teslim edip Fon'dan nakit alırken Geri Alım işleminde hisse senetlerini Fon'dan alıp Fon'a nakit verir. Gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonunda yer alan hisse senetlerinin lotları tam adettir. Portföydeki küsurat hisse senetlerinin YTL karşılıkları o gün için ilan edilen kompozisyonda Fon'un nakit bileşeni olarak dikkate alınır. Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu ile Katılma Belgesi Oluşturma işlemi sırasında yatırımcıdan talep edilen hisse senetleri ve nakit bileşende farklılık olması durumunda Yatırımcı farklılığı ortadan kaldırdığı takdirde talebi işleme konur.
8. Katılma belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinin yapılacağı gösterge niteliğindeki portföy kompozisyonu her sabah borsa seansı başlamadan önce Yönetici tarafından ilan edilir.
9. Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinde Yetkilendirilmiş Katılımcı yatırımcılardan Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirtilen tutarda komisyon tahsil edebilir. Fon Kurulu Yetkilendirilmiş Katılımcının yapacağı Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerine; fonun dolaşımdaki pay sayısına ulaşması, talebin Gösterge Niteliğindeki Portföy Kompozisyonu yoluyla açıklanan yapıya uygun olmaması ve Seri:VII, No:10 sayılı Tebliğ'in 47. maddesinde ifade edilen savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında sınır getirebilir, geçici olarak durdurabilir, reddedebilir. Yönetici gün içinde verilen Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlem talimatlarını kontrol altında tutar ve gerektiğinde Fon Kurulu'na bilgi verir. Yetkilendirilmiş katılımcı günlük bazda yaptığı Katılma Belgesi Oluşturma ve Geri Alım işlemlerinin bilgilerini takip eder. Yetkilendirilmiş Katılımcı'nın sorumlulukları Yetkilendirilmiş Katılımcı sözleşmesinde belirlenir.

**F. Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)**

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU'NUN**  
**31.12.2008 VE 31.12.2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Aksi belirtilmedikçe tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)*

---

**d. Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi (devamı)**

10. Fon'un A tipi olma niteliği devam ettiği sürece, Fon katılma belgeleri, Borsa'nın uygun görmesi üzerine, Borsa'da işlem görür. Katılma belgeleri Borsa üyesi aracı kuruluşlarca Borsa'da oluşan fiyat üzerinden serbestçe alınıp satılabilir. Katılma belgelerinin Borsa'da işlem görmesine ilişkin esaslar Borsa tarafından belirlenir.
11. Diğer taraftan Sermaye Piyasası Kurulu sayı KYD-153-2493 ve 28.02.2001 tarihli yazısı gereğince Fon portföyünde yer alan;
  - Ters Repo ve Takasbank Borsa Para Piyasası işlemlerinin değerlemesinde gecelik işlemlerde bir sonraki gün değerleri, cuma günü yapılan işlemlerde ise pazartesi günü dönüş değerleri kullanılmaktadır.
  - Vadeli Ters Repo ve Takasbank Borsa Para Piyasası işlemleri ile Tahvil ve Bono'ların değerlemesinde ise mevcut değerlendirme uygulamalarına devam edilmekte ancak vadeye kalan gün sayısında değerlendirme tarihi yerine uygulama tarihi (katılma belgesinin alım- satımının yapıldığı gün) esas alınmaktadır.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJIM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2008 VE 31 ARALIK 2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI**  
**(Tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)**

	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 12/31/2008</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 12/31/2007</b>
<b><u>VARLIKLAR</u></b>		
I - <u>Hazır Değerler</u>	11,978	34,672
A. Kasa	--	--
B. Bankalar	11,978	34,672
C. Diğer Hazır Değerler	--	--
II - <u>Menkul Kıymetler</u>	4,966,531	2,864,543
A. Hisse Senetleri	4,966,531	2,864,543
B. Özel Kesim Borçlanma	--	--
C. Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	--	--
D. Diğer Menkul Kıymetler	--	--
III - <u>Alacaklar</u>	--	--
IV - <u>Diğer Varlıklar</u>	--	--
<b>VARLIKLAR TOPLAMI</b>	<b><u>4,978,509</u></b>	<b><u>2,899,215</u></b>
<b><u>BORÇLAR</u></b>		
V - <u>Borçlar</u>	6,463	31,143
A. Banka Avansları	--	--
B. Banka Kredileri	--	--
C. Diğer Borçlar	6,463	31,143
- Yönetim Ücretleri	4,760	2,626
- Hisse Senedi Alışından Borçlar	--	--
- Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	--	--
- Ödenecek Denetim Ücreti	1,703	1,782
- Ödenecek Kar Payı Stopajı	--	26,735
<b>BORÇLAR TOPLAMI</b>	<b><u>6,463</u></b>	<b><u>31,143</u></b>
<b><u>FON TOPLAM DEĞERİ</u></b>		
VI - <u>Fon Toplam Değeri</u>		
A. Katılma Belgeleri	3,323,982	(927,564)
B. Katılma Belgeleri Değer Artışı/(Azalışı)	(1,280,939)	1,020,628
C. Fon Gelir Gider Farkı	2,929,003	2,775,008
- Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	153,995	606,624
- Geçmiş Yıl Fon Gelir Gider Farkı	2,775,008	2,168,384
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b><u>4,972,046</u></b>	<b><u>2,868,072</u></b>
<b>BORÇLAR VE FON TOPLAM DEĞERİ TOPLAMI</b>	<b><u>4,978,509</u></b>	<b><u>2,899,215</u></b>

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJIM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2008 VE 31 ARALIK 2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**GELİR TABLOSU**  
**(Tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)**

	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2008</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2007</b>
<b>I- FON GELİRLERİ</b>		
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	11,560	7,778
1.Özel Kesim Menkul Kıymetleri		
Satış Karları		
- Hisse Senetleri Satış Karları	11,560	7,778
- Borçlanma Senetleri Satış Karları	--	--
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri		
Satış Karları	--	--
C. Gerçekleşen Değer Artışları	364,112	686,845
D. Diğer Gelirler	--	--
<b>FON GELİRLERİ TOPLAMI</b>	<b><u>375,672</u></b>	<b><u>694,623</u></b>
<b>II- FON GİDERLERİ</b>		
A. Menkul Kıymet Satış Zararları	21,828	8,204
1.Özel Kesim Menkul Kıymetleri		
Satış Zararları		
- Hisse Senedi Alışından Borçlar		
- Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar		
- Hisse Senetleri Satış Zararları	21,828	8,204
- Borçlanma Senetleri Satış Zararları	--	--
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri		
Satış Zararları		
B. Gerçekleşen Değer Azalışları	149,145	34,661
C. Faiz Giderleri	--	--
D. Diğer Giderler	50,704	45,134
1. Aracılık Komisyon Giderleri	3,716	3,790
2. Fon Yönetim Ücretleri	40,054	35,873
3. Denetim Ücretleri	5,644	4,150
4. Vergi, Resim, Harç Giderleri	335	331
5. Saklama Giderleri	653	503
6. Diğer Giderler	302	22
7. Kırtasiye Giderleri	--	465
<b>FON GİDERLERİ TOPLAMI</b>	<b><u>221,677</u></b>	<b><u>87,999</u></b>
<b>FON GELİR GİDER FARKI</b>	<b><u>153,995</u></b>	<b><u>606,624</u></b>

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJIM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2008 VE 31 ARALIK 2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
**(Tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)**

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 12/31/2008			Bağımsız Denetimden Geçmiş 12/31/2007		
	Nominal Değer	Rayıç Değer	%	Nominal Değer	Rayıç Değer	%
<b>HİSSE SENETLERİ</b>						
ACIBADEM SAĞLIK	10,360.93	56,467.07	1.14	5,736.93	47,616.52	1.66
ADANA ÇİMENTO (A)	--	--	--	--	0.03	0.00
ADANA ÇİMENTO (B)	0.34	0.68	0.00	0.34	1.54	0.00
ALBARAKA TÜRK	16,170.00	33,957.00	0.68	--	--	--
AKÇANSA	10,990.00	26,156.20	0.53	6,120.00	43,452.00	1.52
AKENERJİ	9,940.00	60,634.00	1.22	--	--	--
AKMERKEZ GYMO	--	--	--	1,080.00	41,850.00	1.46
ASYA KATILIM BANKASI	113,470.00	131,625.20	2.65	15,792.00	173,712.00	6.06
AYGAZ	46,480.00	93,424.80	1.88	--	--	--
BAĞFAŞ	630	38,430.00	0.77	--	--	--
BİMAŞ	10,710.00	345,397.50	6.95	1,872.00	196,560.00	6.86
BOLU ÇİMENTO	18,830.00	20,148.10	0.41	10,464.00	23,857.82	0.83
BATI ÇİMENTO	7,980.00	46,284.00	0.93	3,816.00	40,068.00	1.40
BURSA ÇİMENTO	18,550.50	84,961.29	1.71	6,528.00	71,155.20	2.48
ÇİMSA	11,270.00	34,486.20	0.69	6,264.00	54,184.00	1.89
ECZACI İLAÇ	--	--	--	9,048.00	47,049.60	1.64
EREĞLİ D.Ç.	164,570.26	678,029.47	13.65	63,192.00	650,877.60	22.72
FORD OTO	18,130.00	79,046.80	1.59	10,080.00	121,968.00	4.26
GOLDAŞ	14,210.00	10,799.60	0.22	--	--	--
GÖLTAŞ ÇİMENTO	1,330.00	33,250.00	0.67	672.00	40,320.00	1.41
GÜBRE FABRİKALARI	1,610.00	36,547.00	0.74	--	--	--
İHLAS EV ALETLERİ	24,500.00	15,435.00	0.31	--	--	--
İZMİR DEMİR ÇELİK	16,450.00	24,675.00	0.50	8,544.00	22,385.28	0.78
KARDEMİR (D)	107,870.00	53,935.00	1.09	59,976.00	82,766.88	2.89
KARTONSAN	630.8	34,694.00	0.70	0.80	53.20	0.00
KARSAN	22,400.00	16,800.00	0.34	--	--	--
KONYA ÇİMENTO	490	18,007.50	0.36	264.00	13,596.00	0.47
MARDİN ÇİMENTO	13,510.43	42,963.17	0.87	5,832.19	39,367.28	1.37
NUH ÇİMENTO A.Ş.	4,760.00	44,030.00	0.89	1,680.00	22,176.00	0.77
PETKİM	22,890.00	105,751.80	2.13	12,408.00	106,708.80	3.73
PINAR SÜT	--	--	--	2,880.00	23,328.00	0.81
SINPAŞ GYO	19,250.00	33,495.00	0.67	--	--	--
TOFAŞ OTO FABRİKASI	--	--	--	19,128.00	117,637.20	4.11
TURCAS PETROL	23,870.99	61,109.73	1.23	12,048.00	119,275.20	4.16
TURKCELL	176,470.00	1,544,112.50	31.09	--	--	--
TRAKYA CAM	52,150.60	47,978.55	0.97	23,640.33	66,192.92	2.31
TÜRK TRAKTÖR A.Ş.	--	--	--	1,872.00	28,454.40	0.99
TÜRK TELEKOM	150,360.00	523,252.80	10.54	--	--	--
TÜPRAŞ	35,210.00	570,402.00	11.48	19,560.00	669,930.00	23.39
VESTEL BEYAZ EŞYA	16,870.00	20,244.00	0.41	--	--	--
<b>FON PORTFÖY TOPLAMI</b>	<b>1,162,915</b>	<b>4,966,531</b>	<b>100</b>	<b>308,499</b>	<b>2,864,543</b>	<b>100</b>

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**DOW JONES DJİM TÜRKİYE A TİPİ BORSA YATIRIM FONU**  
**31 ARALIK 2008 VE 31 ARALIK 2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar YTL olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş <u>12/31/2008</u>		Bağımsız Denetimden Geçmiş <u>12/31/2007</u>	
	<u>Tutar</u>	<u>%</u>	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	4,966,531	99.89	2,864,543	99.88
B. HAZIR DEĞERLER	11,978	0.24	34,672	1.21
C. ALACAKLAR	--	--	--	--
D. DİĞER VARLIKLAR	--	--	--	--
E. BORÇLAR	(6,463)	(0.13)	(31,143)	(1.09)
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>4,972,046</u>	<u>100</u>	<u>2,868,072</u>	<u>100</u>