

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
31 ARALIK 2008 ve 31 ARALIK 2007
TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
01 OCAK – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Bizim Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun 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 Kuruluşunun 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, 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 Hisse Senedi Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 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 HİSSE SENEDİ 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 Hisse Senedi Fonu 27.08.2003 tarihinde kurulmuştur.

SPK tarafından 19.11.2003 tarih ve KB.370-1/1324 sayı ile kayda alınan 600.000.000 adet pay halka arz edilmiştir.

Katılma belgeleri, içindeki serilere göre 10, 50, 100, 500, 1.000, 5.000, 10.000, 50.000, 100.000, 500.000, 1.000.000, 2.000.000, 5.000.000, 10.000.000, 50.000.000 ve 100.000.000 payı içeren kupürler halinde ihraç edilmiştir.

B. Bilanço Dipnotları

a. Birim Pay Değeri:

	31.12.2008	31.12.2007
Fon Toplam Değeri (YTL)	266.786	294.555
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	27.763.000	14.789.000
Birim Pay Değeri (YTL/Adet)	0,00961	0,01992

Birim pay değeri 31.12.2007 tarihindeki değerine göre % 51,75 oranında azalmıştır.

b. Katılma Belgeleri Hareketleri:

	31.12.2008	31.12.2007
Dönem Başı (Adet)	14.789.000	38.705.000
Geri Alışlar (Adet)	(16.238.000)	(47.708.000)
Satışlar (Adet)	29.212.000	23.792.000
Dolaşımdaki pay sayısı	27.763.000	14.789.000

Katılma belgelerinin tamamı Merkezi Kayıt Kuruluşunda saklanmaktadır.

c. Fon Süresi:

Bizim Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu süresiz olarak kurulmuş olup 2008 yılı Fon'un 6. faaliyet yılıdır.

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. Ayrıca İstanbul Altın Borsası ve Euroclear nezdinde de saklanabileceğine dair içtüzükte hüküm bulunmaktadır. 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.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ 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)

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 17.389 YTL olan Diğer Borçlar 31.12.2008 tarihinde % 63,77 oranında azalarak 6.300 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.

h. Açıklanması Gereken Diğer Hususlar: (devamı)

- Fon portföyündeki varlıkların İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Euroclear ve İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanabileceğine dair iç tüzükte hüküm bulunmaktadır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ 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 itibariyle tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

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

Bilanço tarihi itibariyle 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 dolayısıyla Fon gelir ve gider hesaplarında bir önceki döneme göre değişimler olmuştur.

- 31.12.2007 itibariyle 231.774 YTL olan Fon Gelirleri 31.12.2008'de % 88,73 oranında azalarak 206.114 YTL olmuştur. Azalışa büyük oranda Gerçekleşen Değer Artışındaki azalışlar ile Menkul Kıymet Satış Karlarındaki azalışlar etkili olmuştur. Fon'un gelir gider farkı ise; 31.12.2007 tarihi itibariyle 109.937 YTL iken, 31.12.2008 tarihinde % 207,83 oranında azalarak (118.546) YTL olmuştur.

- Gerçekleşen değer azalışı 121.063 YTL olup hisse senetlerinde meydana gelen değer azalışından kaynaklanmıştır.

- Diğer Giderler 40.183 YTL iken % 46,94 oranında azalarak 21.322 YTL olmuştur. Diğer Giderler hesabının azalışında fon yönetim ücreti, vergi, resim, harç giderlerinde ve aracılık komisyon giderlerinde meydana gelen azalışlar etkili olmuştur.

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 % 0,015 (yüzbinde on beş)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde ödenir. 01.01.-31.12.2008 faaliyet döneminde toplam 13.864 YTL yönetim ücreti ödenmiştir. (01.01.- 31.12.2007- 23.892 YTL)

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ 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)

- 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 sermayesinin ya da tüm oy haklarının % 9'undan fazlasına sahip olamaz. Fonlar hisse senetlerini satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemezler ve yönetimde temsil edilemezler.
2. Fon portföyüne Borsa'ya kote edilmesi şartıyla Borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak kurucunun ve yöneticinin Borsa dışında halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin Borsa'ya 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.

3. Fon portföyüne kurucunun ve yöneticinin hisse 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 fonlarının katılma belgeleri ile ortağı oldukları yatırım ortaklıklarında hisse senetleri hariç olmak üzere farklı türlerdeki diğer fonların katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarının hisse senetleri fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir.
7. Yatırım Fonunun likiditesini sağlamak amacıyla, net portföy değerinin % 20'sine karşılık gelen bir değer Türk Lirası veya yabancı para cinsinden nakit olarak tutulabilir. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile Kurul kaydına alınmamış yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Belirtilen sınır dahilinde fon nakdi Borsa Para Piyasası'nda da değerlendirilebilir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ 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)

8. Yatırım Fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler, Tebliğin 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.
9. Türk Devleti, İl Özel İdareleri, 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 % 49'unu oluşturur.

Mevzuat uyarınca izin verilmiş sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların toplam değeri fon portföy değerinin en az % 0, en çok % 49'unu oluşturur.

Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok %49'u olabilir.

10. Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az %0 en çok %49'u, finansman bonolarının toplam değeri fon portföy değerinin en az %0 en çok %49'u, hisse senetlerinin toplam değeri fon portföy değerinin en az %51 en çok %100'ü olabilir.
11. Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az % 25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan Kamu İktisadi Teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.
12. Portföye Borsa'ya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. 2. maddede belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.

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

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ 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

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.

	31.12.2008	31.12.2007
	<u>Adet</u>	<u>Adet</u>
Adana Çimento (E)	167	--
Aygaz	590	200
Bim	70	--
Trakya Cam	690	2.004
Ülker	--	456
Toplam	<u>1.517</u>	<u>2.660</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 altına inmesi veya azami sınırların üzerine çıkması halinde oranın en geç 30 gün içinde içtüzükte ve Tebliğ'de belirtilen sınırlara getirilmektedir.

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	251.863	100,00	246.217	88,77	2,29
Kıymetli Maden	-	-	31.133	11,23	(100)
Toplam	<u>251.863</u>	<u>100,00</u>	<u>277.350</u>	<u>100,00</u>	

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

E. Fon Toplam Değeri Tablosu Dipnotları

a. Şüpheli Alacakların Tutarı:

Bilanço tarihi itibariyle şüpheli alacak bulunmamaktadır.

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

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

c. Fon toplam değeri 266.786 YTL'dir. Bir yıl önceki değerine göre Fon Toplam Değeri % 9,43 azalmıştır.

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.

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.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ 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)

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. Portföye alınan menkul kıymetlerin değerlendirilmesi her işgünü itibariyle yapılır. Portföye alınmış olan menkul kıymetler, alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.
2. 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.
3. Portföydeki 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.
4. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
5. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
6. Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ' in 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ 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)

7. Borsa'da işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde Borsa'da alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki Borsa fiyatlarıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (iç verim oranı, bir menkul kıymetin net nakit girişlerini, nakit çıkışına eşitleyen iskonto oranıdır) ile değerlendirilir.

Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise son iş günündeki portföy değerlerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

8. Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz, kar payları ve benzerleri açıklandıkları gün fon toplam değerine dahil edilir.

9. 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 değerlendirilmesinde 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 değerlendirilmesinde 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.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
31.12.2008 VE 31.12.2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLARI
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 12/31/2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş 12/31/2007
<u>VARLIKLAR</u>		
I - <u>Hazır Değerler</u>	17,565	4,075
A. Kasa	--	--
B. Bankalar	17,565	4,075
C. Diğer Hazır Değerler	--	--
II - <u>Menkul Kıymetler</u>	251,863	277,350
A. Hisse Senetleri	251,863	246,217
B. Özel Kesim Borçlanma	--	--
C. Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	--	--
D. Diğer Menkul Kıymetler	--	31,133
III - <u>Alacaklar</u>	3,658	30,519
IV - <u>Diğer Varlıklar</u>	--	--
A. Katılma Belgeleri	--	--
VARLIKLAR TOPLAMI	<u>273,086</u>	<u>311,944</u>
<u>BORÇLAR</u>		
V - <u>Borçlar</u>	6,300	17,389
A. Banka Avansları	--	--
B. Banka Kredileri	--	--
C. Diğer Borçlar	6,300	17,389
- Yönetim Ücretleri	1,231	1,437
- Hisse Senedi Alışından Borçlar	2,372	14,150
- Ödenecek Vergi, Resim, Harçlar	--	--
- Ödenecek Denetim Ücreti	2,697	1,755
- Diğer	--	47
BORÇLAR TOPLAMI	<u>6,300</u>	<u>17,389</u>
<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>		
VI - <u>Fon Toplam Değeri</u>		
A. Katılma Belgeleri	(1,394,256)	(1,559,584)
B. Katılma Belgeleri Değer Artışı/(Azalışı)	(26,260)	48,288
C. Fon Gelir Gider Farkı	1,687,302	1,805,851
- Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	(118,549)	109,937
- Geçmiş Yıl Fon Gelir Gider Farkı	1,805,851	1,695,914
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>266,786</u>	<u>294,555</u>
BORÇLAR VE FON TOPLAM DEĞERİ TOPLAMI	<u>273,086</u>	<u>311,944</u>

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
01.01.-31.12.2008 VE 01.01.-31.12.2007
TARİHLERİ İTİBARIYLA GELİR TABLOLARI

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) 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		--
-	--	--
Hisse Senetleri Kar Payları	--	--
-	--	--
Borçlanma Senetleri Faizleri	--	--
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri		
Faiz ve Kar Payları	--	--
B. Menkul Kıymet Satış Karları	14,250	98,631
1.Özel Kesim Menkul Kıymetleri		
Satış Karları	14,250	98,631
-	14,250	98,631
Hisse Senetleri Satış Karları	--	--
-	--	--
Borçlanma Senetleri Satış Karları	--	--
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri		
Satış Karları	--	--
C. Gerçekleşen Değer Artışları	11,864	133,143
D. Diğer Gelirler	--	--
FON GELİRLERİ TOPLAMI	26,114	231,774
II- FON GİDERLERİ		
A. Menkul Kıymet Satış Zararları	2,278	8,737
1.Özel Kesim Menkul Kıymetleri		
Satış Zararları	2,278	8,737
-	2,278	8,737
Hisse Senetleri Satış Zararları	--	--
-	--	--
Borçlanma Senetleri Satış Zararları	--	--
2. Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri		
Satış Zararları	--	--
B. Gerçekleşen Değer Azalışları	121,063	72,917
C. Faiz Giderleri	--	--
D. Diğer Giderler	21,322	40,183
1. Aracılık Komisyon Giderleri	1,687	10,940
2. Fon Yönetim Ücretleri	13,864	23,892
3. Denetim Ücretleri	5,450	4,350
4. Vergi, Resim, Harç Giderleri	187	689
5. Saklama Giderleri	112	166
6. Kayda Alma Ücreti	22	74
7. Diğer Giderler	--	72
FON GİDERLERİ TOPLAMI	144,663	121,837
FON GELİR GİDER FARKI	(118,549)	109,937

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
31.12.2008 ve 31.12.2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOLARI
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 12/31/2008			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2007		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
<u>HİSSE SENETLERİ</u>						
ADANA ÇİMENTO (A)	6,015.05	19,248.16	7.64	4,250.36	30,135.08	10.87
ADANA ÇİMENTO (C)	0.10	0.03	0.00	0.11	0.09	0.00
ALBARAKA TÜRK	8,250.00	17,242.50	6.85	2,000.00	12,400.00	4.47
AYGAZ	7,441.19	14,956.79	5.94	750.99	3,905.19	1.41
BİMAŞ	305.00	9,827.10	3.90	90.00	9,461.70	3.41
BRISA	340.00	11,464.80	4.55	--	--	--
BATI SÖKE ÇİMENTO	17,641.00	16,582.54	6.58	8,112.00	23,768.16	8.57
ÇİMSA	6,800.75	20,674.28	8.21	2,750.00	23,675.36	8.54
ÇEMTAŞ	19,000.00	13,300.00	5.28	--	--	--
FORD OTOSAN	1,600.00	6,976.00	2.77	750.00	9,000.00	3.25
GÜBRE FABRİKALARI	--	--	--	1,500.00	13,170.00	4.75
KONYA ÇİMENTO	400.00	14,652.00	5.82	385.00	19,785.15	7.13
OLMUKSA	--	--	--	1,500.00	8,340.00	3.01
PETKİM	3,900.00	17,901.00	7.11	1,875.00	16,162.50	5.83
SASA	0.60	0.14	0.00	0.60	0.41	0.00
SİNPAŞ GYO	7,137.00	12,489.75	4.96	500.00	4,040.00	1.46
TOFAŞ OTOMOBİL	8,909.11	10,067.29	4.00	0.11	0.68	0.00
TRAKYA CAM	17,000.47	15,470.43	6.14	8,999.53	25,198.70	9.09
TÜPRAŞ	1,306.00	20,909.06	8.30	575.00	19,504.00	7.03
TÜRK TELEKOM	4,200.00	14,700.00	5.84	--	--	--
ÜLKER GIDA SAN	8,750.48	15,400.84	6.11	3,956.48	18,872.42	6.80
VESTEL BEYAZ EŞYA	--	--	--	2,250.00	8,797.50	3.17
	118,996.75	251,863	100.00	40,245.18	246,217	88.77
<u>ALTIN</u>						
AU995	--	--	--	1,000.00	31,133	11.23
FON PORTFÖY TOPLAMI	118,997	251,863	100	41,245	277,350	100

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
31.12.2008 VE 31.12.2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOLARI
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007	
	<u>Tutar</u>	<u>%</u>	<u>Tutar</u>	<u>%</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	251,863	94.41	277,350	94.16
B. HAZIR DEĞERLER	17,565	6.58	4,075	1.38
C. ALACAKLAR	3,658	1.37	30,519	10.36
D. DİĞER VARLIKLAR	--	--	--	--
E. BORÇLAR	(6,300)	(2.36)	(17,389)	(5.90)
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>266,786</u>	<u>100.00</u>	<u>294,555</u>	<u>100.00</u>