

**Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi**

**(Eski Adı ile “Vakıf Menkul Kıymetler
Yatırım Ortaklığı AŞ”)**

30 Eylül 2013 Tarihinde
Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

30 Ekim 2013

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 31
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
dipnotlarından oluşmaktadır.*

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi

İçindekiler

İnceleme raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

İNCELEME RAPORU

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı AŞ'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Eylül 2013 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ilişikteki finansal tabloların Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı AŞ'nin 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, dokuz aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,

30 Ekim 2013

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Erdal Tıkmak
Sorumlu ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

Sayfa

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

Not 1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6
Not 3	İlişkili taraf açıklamaları	15
Not 4	Nakit ve benzerleri	16
Not 5	Finansal yatırımlar	16
Not 6	Ticari alacaklar ve borçlar	17
Not 7	Diğer alacaklar ve borçlar	18
Not 8	Maddi duran varlıklar	18
Not 9	Maddi olmayan duran varlıklar	19
Not 10	Kısa vadeli karşılıklar	19
Not 11	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	20
Not 12	Diğer dönen/duran varlıklar ve kısa/uzun vadeli yükümlülükler	21
Not 13	Özkaynaklar	21
Not 14	Hasılat ve satışların maliyeti	22
Not 15	Genel yönetim giderleri	23
Not 16	Niteliklerine göre giderler	24
Not 17	Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	24
Not 18	Vergi varlık ve yükümlülükleri	24
Not 19	Pay başına kazanç	25
Not 20	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	25
Not 21	Finansal araçlar	30
Not 22	Raporlama döneminden sonraki olaylar	31
Not 23	Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar	31

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU(BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	<i>Dipnotlar</i>	İncelemeden geçmiş 30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
DÖNEN VARLIKLAR		13,707,913	14,590,652
Nakit ve nakit benzerleri	4	5,444,076	6,661,382
Finansal yatırımlar	5	7,543,302	7,815,957
Ticari alacaklar	6	715,106	112,275
Diğer alacaklar	7	338	306
Diğer dönen varlıklar	12	5,091	732
DURAN VARLIKLAR		49,999	65,503
Maddi duran varlıklar	8	46,868	62,421
Maddi olmayan duran varlıklar	9	3,131	3,082
TOPLAM VARLIKLAR		13,757,912	14,656,155
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		395,401	141,624
Ticari borçlar	6	348,561	95,755
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3	531	531
- Diğer ticari borçlar	6	348,030	95,224
Diğer borçlar	7	-	56
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3	-	56
Kısa vadeli karşılıklar		30,025	28,556
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	29,643	27,996
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	382	560
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	16,815	17,257
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		103,320	91,215
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	103,320	91,215
ÖZKAYNAKLAR		13,259,191	14,423,316
Ödenmiş sermaye	13	15,000,000	15,000,000
Sermaye düzeltme farkları		92,887	92,887
Paylara ilişkin primler/iskontolar		19,156	19,156
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	394,768	394,768
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		(1,083,495)	(1,759,881)
Net dönem karı/(zararı)		(1,164,125)	676,386
TOPLAM KAYNAKLAR		13,757,912	14,656,155

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013	İncelemeden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2013	İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012	İncelemeden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Dipnotlar					
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	14	74,134,203	20,733,233	39,792,909	11,005,684
Satışların maliyeti	14	(74,157,157)	(20,277,913)	(38,273,977)	(10,806,992)
Brüt kar/(zarar)		(22,954)	455,320	1,518,932	198,692
Genel yönetim giderleri	15	(1,140,416)	(376,538)	(1,073,035)	(345,890)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(755)	197	(136)	--
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/zarar		(1,164,125)	78,979	445,761	(147,198)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	18	--	--	--	--
- Dönem vergi gideri	18	--	--	--	--
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	18	--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		(1,164,125)	78,979	445,761	(147,198)
Pay başına kazanç		(0.0776)	0.0053	0.0297	(0.0098)
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		(1,164,125)	78,979	445,761	(147,198)

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
 30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
 ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Birikmiş Karlar					Özkaynaklar		
	Dipnotlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay senedi ihraç primi/iskontoları	Kardan ayrılan kısıtlanmamış yedekler		Geçmiş yıllar Karları	Net Dönem Karı / Zararı
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		15,000,000	92,887	19,156	394,768	-	(1,759,881)	13,746,930
Transferler		-	-	-	-	-	1,759,881	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	445,761	445,761
30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	15,000,000	92,887	19,156	394,768	(1,759,881)	445,761	14,192,691
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		15,000,000	92,887	19,156	394,768	(1,759,881)	676,386	14,423,316
Transferler		-	-	-	-	676,386	(676,386)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	(1,164,125)	(1,164,125)
30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	15,000,000	92,887	19,156	394,768	(1,083,495)	(1,164,125)	13,259,191

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		İncelemeden geçmiş 30 Eylül 2013	İncelemeden geçmiş 30 Eylül 2012
Dipnotlar			
A. İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları			
Dönem karı/(zararı)		(1,164,125)	445,761
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8-9	17,510	18,327
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		36,773	14,221
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		351,981	(470,733)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(602,831)	(482,750)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		(53,856,962)	128,026,744
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		53,963,800	(127,960,524)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		252,806	171,213
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(32,886)	(24,005)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan faizler		(182,029)	376,637
Diğer nakit girişleri/çıkışları		30,571	(52,530)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları		(1,185,392)	62,361
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	9	(2,006)	(1,799)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(2,006)	(1,799)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)			
		(1,187,398)	60,562
C. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
	4	6,628,212	5,324,602
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
A+B+C)	4	5,440,814	5,385,164

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 13 Haziran 1991 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket'in hisseleri 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla % 49'u Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 12 Ocak 2012 tarihli toplantısında (A) Tipi olan yatırım ortaklığının (B) tipine dönüştürülmesine karar verilmiştir. Şirket'in ünvan değişikliğine ilişkin ana sözleşme tadili 28 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul'da görüşülerek kabul edilmiş ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 3 Nisan 2012 tarihinde tescil ve 9 Nisan 2012 tarih ve 8044 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Böylece, Şirket'in ünvanı "Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi" olarak değişmiştir.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	%15.55	2,332,476	%15.55	2,332,478
T Vakıflar Bankası TAO	%11.75	1,763,099	%11.75	1,763,098
Güneş Sigorta AŞ	%11.00	1,650,000	%11.00	1,650,000
T Vakıflar Bankası TAO Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	%8.07	1,210,488	%8.07	1,210,488
Vakıf Emeklilik AŞ	%8.00	1,199,991	%8.00	1,199,990
Diğer Ortaklar	%45.63	6,843,946	%45.63	6,843,946
Toplam	100	15,000,000	100	15,000,000

Şirket'in Genel Müdürlüğü Ebulula Mardin Caddesi No:18 (Park Maya Sitesi F2 / A Blok, Orkide Sokak) Akatlar / Beşiktaş / İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 7 kişidir (31 Aralık 2012: 7 kişi).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, 30 Ekim 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına imzalanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotlar Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına ("TMS/TFRS") ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi TL olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar bir önceki dönem olan 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2012 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırmalı sunulmuştur.

2012 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda "borç karşılıkları" içerisinde sınıflanan 560 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "diğer kısa vadeli karşılıklar" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda "hisse senedi ihraç primleri" içerisinde sınıflanan 19,156 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "paylara ilişkin primler/iskontolar" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "satış gelirleri" içerisinde sınıflanan 39,035,881 TL hisse senedi ve devlet tahvili satış gelirleri karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "hasılat" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler" içerisinde sınıflanan 757,028 TL ters repo gelirleri, temettü gelirleri ve menkul kıymet reeskontları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "hasılat" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler" içerisinde sınıflanan (231,385) TL hisse senedi değer düşüş giderleri karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "satışların maliyeti" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "finansal giderler" içerisinde sınıflanan (3,802) TL kıdem tazminatı faiz maliyeti karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "esas faaliyetlerden diğer giderler" içerisinde sınıflanmıştır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "diğer faaliyet giderleri" içerisinde sınıflanan (136) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "esas faaliyetlerden diğer giderler" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "kıdem tazminatı karşılığındaki değişim" içerisinde sınıflanan 5,397 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "karşılıklar ile ilgili düzeltmeler" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "ikramiye karşılığı gideri" içerisinde sınıflanan 27,389 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "karşılıklar ile ilgili düzeltmeler" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "diğer karşılıklar" içerisinde sınıflanan 82 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "karşılıklar ile ilgili düzeltmeler" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "net faiz (gelir)/gideri" içerisinde sınıflanan (470,733) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "bloke mevduattaki değişim" içerisinde sınıflanan (52,530) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "diğer nakit girişleri/çıkışları " içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "finansal yatırımlardaki değişim" içerisinde sınıflanan 66,220 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri/çıkışları " içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "diğer varlıklardaki değişim" içerisinde sınıflanan (5,130) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "diğer alacaklardaki değişim" içerisinde sınıflanan (31) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "ticari borçlardaki değişim" içerisinde sınıflanan 171,213 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler" içerisinde sınıflanmıştır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Finansal tabloların SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2.4.1 2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Eylül 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan tüm TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

2.4.2 30 Eylül 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 (2010) ise finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir / söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.5.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.2 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Makine, tesis ve cihazlar	4-5	% 20 - % 25
Demirbaşlar	5	% 20
Taşıtlar	5	% 20
Özel maliyetler	5	% 20

İlgili muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.5.3 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.4 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda varlıklarının defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanmaktadır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilmektedir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda, varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilmektedir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.5.5 Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Ters repo alacakları

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri ("ters repo") neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise "nakit ve nakit benzerleri" ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.5 Finansal araçlar(devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.6 Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden işlemi bulunmamaktadır.

2.5.7 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

2.5.8 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.5.9 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.5.10 Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanın varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

2.5.11 İlişkili taraflar

Paydaşlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.5.12 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Şirket, tek faaliyet konusunun ortaklık portföyü oluşturmak olması ve hizmet sunduğu tek bölgenin Türkiye olması nedeniyle faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2.5.13 Vergilendirme

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (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.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak, 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarih ve 27155 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 32'nci maddesinin 8'inci bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV'den müstesna tutulmuştur. Bu kanunun ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Yukarıda anlatılan istisnalar nedeniyle, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü hesaplanmamıştır.

2.5.14 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir.

2.5.15 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ilişikteki finansal tablolarda nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmakla beraber, bloke tutar olmaları nedeniyle nakit akış tablosu hazırlanırken nakit değer olarak dikkate alınmamaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

2.5.16 Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012		
İlişkili taraflardan alacaklar				
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>				
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	1,152	1,895		
T Vakıflar Bankası TAO	574	446		
İlişkili taraflara borçlar				
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	531	531		
<i>Diğer borçlar</i>				
Ortaklara borçlar	-	56		
İlişkili taraflardan gelir ve giderler				
<i>Gelirler</i>				
Bulunmamaktadır.				
<i>Giderler</i>				
	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
<i>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</i>				
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	103,575	29,910	73,909	23,100
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>				
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	124,036	35,400	182,534	60,844
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>				
Güneş Sigorta AŞ	13,254	5,351	17,142	5,803
Vakıf Emeklilik AŞ	4,021	1,427	3,926	1,330
Toplam giderler	244,886	72,088	277,511	91,077
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>				
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri	166,929	51,108	180,366	62,865
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	287,412	124,206	145,938	50,174
Toplam	454,341	175,314	326,304	113,039

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kasa	87	199
Bankalar-Vadesiz mevduat	1,727	32,850
Borsa para piyasasından alacaklar	2,686,744	2,927,734
Ters repo işlemlerinden alacaklar	2,755,518	3,700,599
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	5,444,076	6,661,382
Bloke tutar ^(*)	-	(30,571)
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontları	(3,262)	(2,599)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	5,440,814	6,628,212

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bloke tutar VOB teminat tutarıdır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Eylül 2013	2,755,518	6.50-6.91	30 Eylül - 1 Ekim 2013
31 Aralık 2012	3,700,599	5.75-6.05	2 Ocak – 10 Ocak 2013

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla borsa para piyasasından alacakları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Eylül 2013	2,686,744	7.75-8.00	1 Ekim-9 Ekim 2013
31 Aralık 2012	2,927,734	5.00-6.15	2 Ocak-3 Ocak 2013

5 FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar kısa vadeli elde tutulan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Maliyet	Defter değeri	Faiz oranı (%)
30 Eylül 2013			
Hisse senedi	3,500,857	3,400,078	-
Banka Bonosu	1,621,721	1,657,474	6.40-8.23
Özel Sektör Tahviller	2,455,997	2,485,750	6.80-12.44
Toplam	7,578,575	7,543,302	
31 Aralık 2012			
Hisse senedi	2,580,683	2,641,663	-
Banka Bonosu	4,324,729	4,387,140	6.33-7.81
Özel Sektör Tahviller	780,000	787,154	10.12-12.44
Toplam	7,685,412	7,815,957	

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz	3,400,078	2,641,663
1 aya kadar	899,467	-
1-3 ay	517,229	2,249,397
3-6 ay	751,826	2,137,743
6 ay-1 yıl	1,049,707	-
1 yıl ve sonrası	924,995	787,154
Toplam	7,543,302	7,815,957

6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Menkul kıymet satım alacakları	715,106	111,250
Diğer ticari alacaklar	-	1,025
Toplam	715,106	112,275

Uzun vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Menkul Kıymet Alım Borçları	345,699	92,728
Satıcılar	2,862	3,027
Toplam	348,561	95,755

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla satıcılar bakiyesinin 531 TL tutarındaki kısmı ilişkili kuruluş bakiyelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 531 TL).

Uzun vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları 338 TL tutarında olup vergi alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 306 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer borçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: 56 TL).

Uzun vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2012	Girişler	Transfer	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Makine, tesis ve cihazlar	38,130	--	--	--	38,130
Taşıtlar	82,019	--	--	--	82,019
Demirbaşlar	24,292	--	--	--	24,292
Özel maliyetler	3,000	--	--	--	3,000
	147,441	--	--	--	147,441
Birikmiş amortisman					
Makine, tesis ve cihazlar	(36,078)	(964)	-	-	(37,042)
Taşıtlar	(30,076)	(12,270)	-	-	(42,346)
Demirbaşlar	(17,766)	(1,870)	-	-	(19,636)
Özel maliyetler	(1,100)	(449)	-	-	(1,549)
Toplam	(85,020)				(100,573)
Net defter Değeri	62,421				46,868

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Makine, tesis ve cihazlar	36,331	1,799	-	38,130
Taşıtlar	82,019	-	-	82,019
Demirbaşlar	24,292	-	-	24,292
Özel maliyetler	3,000	-	-	3,000
Toplam	145,642	1,799	-	147,441
Birikmiş amortisman				
Makine, tesis ve cihazlar	(34,826)	(1,252)	-	(36,078)
Taşıtlar	(13,670)	(16,406)	-	(30,076)
Demirbaşlar	(15,708)	(2,058)	-	(17,766)
Özel maliyetler	(550)	(550)	-	(1,100)
Toplam	(64,754)	(20,266)	-	(85,020)
Net defter değeri	80,888			62,421

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 283,355 TL'dir (31 Aralık 2012: 281,675).

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Haklar	28,059	2,006	-	30,065
Toplam	28,059	2,006	-	30,065
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(24,977)	(1,957)	-	(26,934)
Toplam	(24,977)	(1,957)	-	(26,934)
<i>Net defter Değeri</i>	3,082			3,131

<i>Maliyet</i>	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Haklar	28,059	-	-	28,059
Toplam	28,059		-	28,059
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(21,200)	(3,777)	-	(24,977)
Toplam	(21,200)	(3,777)	-	(24,977)
<i>Net defter değeri</i>	6,859			3,082

10 KISA VADELİ KARŞILIKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Telefon giderleri ve saklama giderleri karşılıkları	382	560
Toplam	382	560

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket'in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli İkramiye karşılığı	29,643	27,996
Uzun vadeli - Kıdem tazminatı karşılığı	103,320	91,215
Toplam	132,963	119,211

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanlarının emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hakettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı	%1.91	%1.91
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%5.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%99	%99

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	91,215	64,562
Faiz maliyeti	4,797	5,132
Hizmet maliyeti	7,308	9,130
Aktüeryal Fark	-	12,391
Dönem sonu bakiyesi	103,320	91,215

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR ve KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer dönen varlıkları 5,091 TL olup gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 732 TL). Bu tutarın 3,860 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır.

Diğer duran varlıklar

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri 16,815 TL olup ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 17,257 TL).

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

13 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	15.55	2,332,478	15.55	2,332,478
T. Vakıflar Bankası TAO	11.75	1,763,098	11.75	1,763,098
Güneş Sigorta AŞ	11.00	1,650,000	11.00	1,650,000
T. Vakıflar Bankası TAO				
Memur ve Hiz. Emekli San.	8.07	1,210,488	8.07	1,210,488
Vakıf Emeklilik AŞ	8.00	1,199,990	8.00	1,199,990
Diğer Ortaklar	45.63	6,843,946	45.63	6,843,946
Toplam	100.00	15,000,000	100.00	15,000,000

Şirketin ödenmiş sermayesi 15,000,000 TL olup, her biri 1 TL değerinde 15.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin tamamı hamiline yazılıdır ve imtiyazlı hisse yoktur.

Kayıtlı sermaye tavanı 50,000,000 TL'dir (31 Aralık 2012: 50,000,000 TL).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 394,768 TL (31 Aralık 2012: 394,768 TL) olup yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Kar Dağıtımı

Hisseleri borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 5 Ağustos 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar" tebliğine göre ortaklıkların net dağıtılabılır karlarının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Ortaklıkların temettü dağıtımlarında halka açık anonim ortaklıklar için Kurulca belirlenen esaslara uyulur. Net dağıtılabılır kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Ortaklıkların finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özkaynaklar kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabılır karın tespitinde indirimine konu edilebilir.

10 Nisan 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2012 yılı kar dağıtım tablosuna göre, geçmiş yıl zararı nedeniyle kar dağıtımı yapılmaması kararı alınmıştır.

14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren üç ve dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait hasılat bilgileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Hisse senedi satışları	66,661,567	19,921,919	32,913,151	9,484,430
Banka bonusu itfa ve satışları	7,069,034	680,000	3,122,730	1,367,730
Devlet tahvili satışları	--	-	3,000,000	--
Ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri	52,810	15,114	541,900	308,203
Temettü gelirleri	53,690	--	58,966	--
Vob nema faiz geliri	419	--	380	380
Türev piyasa işlemleri değerlendirme farkları	400	--	2,150	2,150
Menkul kıymet gelir reeskontları	91,627	19,967	(90,142)	(245,235)
Borsa para piyasasından alınan faizler	129,559	49,643	205,440	65,242
Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri	75,085	46,620	38,334	22,784
Diğer	12	(30)	--	--
Toplam	74,134,203	20,733,233	39,792,909	11,005,684

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Satışların Maliyeti

30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren üç ve dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Hisse Senetleri Satışlarının Maliyeti	66,985,181	20,079,740	31,969,841	9,307,154
Devlet Tahvili Satışlarının Maliyeti	--	--	2,977,950	--
Banka Bonosu Satışlarının Maliyeti	6,944,763	664,236	3,020,992	1,299,755
Hisse senedi değer düşüş giderleri	121,144	(498,299)	231,285	176,983
Komisyon giderleri	103,575	29,910	73,909	23,100
Banka bonusu değer düşüş giderleri	2,494	2,326	--	--
Toplam	74,157,157	20,277,913	38,273,977	10,806,992

15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren üç ve dokuz aylık ara hesap dönemine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Personel ücret ve giderleri	832,380	296,414	747,128	255,394
Kira giderleri	132,659	38,380	190,823	63,614
Genel İşletme Giderleri	76,596	15,888	54,522	15,896
Amortisman Gideri	17,510	6,139	18,327	5,657
Diğer	81,271	19,717	62,235	5,329
Toplam	1,140,416	376,538	1,073,035	345,890

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Şirket'in, 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren üç ve dokuz aylık ara hesap dönemlerinde personel giderleri aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Maaşlar ve ücretler	680,277	243,374	607,176	208,566
Personel ikramiye gideri	104,625	36,444	96,796	32,968
SSK işveren payı	35,374	12,563	33,957	11,326
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	12,104	4,033	9,199	2,534
Toplam	832,380	296,414	747,128	255,394

17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı 3,278 TL olup önceki dönem gider ve zararlarından oluşmaktadır. (30 Eylül 2012:136 TL).

18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılmsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak, 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir.

Şirket'in kurum kazancı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi gereğince kurumlar vergisinden istisna olduğundan, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır.

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait, Şirket'in geçici vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır. (30 Eylül 2012: Bulunmamaktadır).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren üç ve dokuz aylık ara hesap dönemlerine ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Net dönem karı /(zararı)	(1,164,125)	78,979	445,761	(147,198)
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	15,000,000	15,000,000	15,000,000	15,000,000
Pay başına kazanç /(kayıp)	(0.0776)	0.0053	0.0297	(0.0098)

Şirket'in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (30 Eylül 2012: Bulunmamaktadır).

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski,
- operasyonel risk,

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar						Toplam		
	Ticari alacaklar			Diğer alacaklar					
30 Eylül 2013	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal yatırımlar	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	715,106	-	-	338	1,727	4,143,224	5,442,262	10,302,657
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	715,106	-	-	338	1,727	4,143,224	5,442,262	10,302,657
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AKIS

BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜR HASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

	Alacaklar						Diğer	Toplam
	Ticari alacaklar			Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar		
31 Aralık 2012		112,275		306	32,850	5,174,294	6,628,333	11,948,058
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)								
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri		112,275		306	32,850	5,174,294	6,628,333	11,948,058
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri								
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri								
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı								
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri								
D. Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)								
- Değer düşüklüğü (-)								
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı								
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)								
- Değer düşüklüğü (-)								
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı								
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar								

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

30 Eylül 2013	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	348,561	348,561	348,561	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	348,561	348,561	348,561	-	-	-

31 Aralık 2012	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	95,755	95,755	95,755	-	-	-
Diğer borçlar	56	56	56	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	95,811	95,811	95,811	-	-	-

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

Döviz Kuru Riski

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST'de işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in kapsamlı vergi öncesi dönem karı/zararı üzerindeki etkisi 340,008 TL'dir (31 Aralık 2012: 264,166 TL).

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Faiz Oranı Riski

Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları özel sektör tahvillerinden oluşmakta olup 1,720,607 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 787,155 TL).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit faiz bileşenine sahip finansal yükümlülükleri bulunmamakta olup finansal varlıkları 2,422,618 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 4,387,140 TL).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
Finansal varlıklar				
Borsa para piyasasından alacaklar	TL	7.26%	TL	%6.05
Ters repo işlemlerinden alacaklar	TL	6.00%	TL	%5.60
Finansal yatırımlar	TL	7.61%	TL	%7.45

Varlıkların faize duyarlılığı:

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla da aynı şekilde hesaplanmıştır.

	Gelir Tablosu		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Eylül 2013	(11,237)	11,304	(11,237)	11,304
30 Eylül 2012	(7,345)	7,403	(7,345)	7,403

(*) Özkaynak etkisi gelir tablosu etkisini içermektedir.

Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyonel riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Eğitim ve mesleki gelişim
- Etik ve iş standartları

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirirken pay sahiplerinin faydasını gözetmek ve verimli sermaye yapısını sürekli kılmaktır. Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hazırlanan kar payı dağıtım tekliflerinde pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in büyüme gereği arasındaki hassas denge ve Şirket'in karlılık durumu dikkate alınmaktadır.

21 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle nakit ve nakit benzerlerinin ve ticari alacaklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen alım satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

"TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama*" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2013	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Hisse senetleri	3,400,078	-	-	3,400,078
Borçlanma senetleri	4,143,224	-	-	4,143,224
Toplam finansal varlıklar	7,543,302	-	-	7,543,302
31 Aralık 2012	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Hisse senetleri	2,641,663	-	-	2,641,663
Borçlanma senetleri	5,174,294	-	-	5,174,294
Toplam finansal varlıklar	7,815,957	-	-	7,815,957

22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

SPK'nın Seri:V, No:60 sayılı "Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" gereği performans kıyaslamasında kullanılacak karşılaştırma ölçütleri ile yatırım stratejisinin görüşülerek, 21 Haziran 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, aşağıdaki şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir.

Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bandı
%25 BİST Ulusal 100 Endeksi	%20 - %50 Pay Senedi
%35 KYD Bono Endeksi 182 Gün	%30 - %60 DİBS- Özel Sektör Tahvili- Banka Bonosu
%35 KYD Brüt O/N Repo Endeksi	%20 - %50 Ters Repo-BPP
%5 KYD Eurobond Endeksi USD/TL	%0 - %30 Döviz Cinsi Tahvil-Eurobond