

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO .....</b>	<b>1-2</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU .....</b>	<b>6</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>7-32</b>

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ara dönem  
özet konsolide bilançolar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

		<b>Bağımsız incelemeden geçmemiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>
<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>1.205.568.470</b>	<b>785.228.771</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	930.738.408	583.891.571
Finansal yatırımlar	4	61.550.224	40.427.622
Ticari alacaklar	6	211.917.471	158.950.562
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	4.587.850	8.261.883
- Diğer ticari alacaklar		207.329.621	150.688.679
Diğer alacaklar	7	511.624	832.456
Diğer dönen varlıklar	13	850.743	1.126.560
<b>Duran varlıklar</b>		<b>222.969.763</b>	<b>231.642.122</b>
Finansal yatırımlar	4	180.559.427	189.226.060
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	34.952.240	35.341.700
Maddi duran varlıklar	9	5.712.147	6.272.004
Maddi olmayan duran varlıklar	10	966.981	629.667
Ertelenmiş vergi varlığı	15	778.968	172.691
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.428.538.233</b>	<b>1.016.870.893</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ara dönem  
özet konsolide bilançolar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

		<b>Bağımsız incelemeden geçmemiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>
<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>974.696.099</b>	<b>535.990.204</b>
Finansal borçlar	5	859.753.980	443.634.192
Ticari borçlar	6	82.536.479	68.234.288
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	2.030.691	2.718.406
- Diğer ticari borçlar		80.505.788	65.515.882
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		12.365.837	-
Diğer borçlar	7	1.438.235	1.894.969
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	5.214.041	4.840.883
Borç karşılıkları	11	1.645.636	2.457.765
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	7.594.626	11.528.537
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	4.147.265	3.399.570
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.280.714</b>	<b>4.990.347</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.166.972	1.017.444
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15	113.742	3.972.903
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>975.976.813</b>	<b>540.980.551</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>452.561.420</b>	<b>475.890.342</b>
Ödenmiş sermaye	14	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltmesi farkları	14	63.078.001	63.078.001
Özel yedekler	14	4.626.817	-
Değer artış fonları		101.663.072	111.830.922
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	51.645.826	41.798.253
Geçmiş yıllar karları		70.422.453	61.067.794
Net dönem karı		53.656.732	87.829.049
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>444.010.984</b>	<b>464.522.102</b>
<b>Azınlık payları</b>	<b>14</b>	<b>8.550.436</b>	<b>11.368.240</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>1.428.538.233</b>	<b>1.016.870.893</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait  
özet konsolide gelir tabloları  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Dipnot Referansları	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2011	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	(Bağımsız İncelemeden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2010	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER: ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>				
Satış gelirleri	9.669.975.900	3.172.866.045	17.350.789.370	5.966.872.425
Satışlar	16 9.587.020.595	3.149.778.088	17.256.695.292	5.936.748.702
Hizmet gelirleri	16 103.577.331	28.601.347	114.946.057	36.028.599
İadeler ve indirimler	16 (20.622.026)	(5.513.390)	(20.851.979)	(5.904.876)
Satışların maliyeti (-)	16 (9.587.282.284)	(3.149.860.756)	(17.256.433.763)	(5.936.456.368)
<b>Net satış gelirleri</b>	<b>82.693.616</b>	<b>23.005.289</b>	<b>94.355.607</b>	<b>30.416.057</b>
Kredi faiz gelirleri	16 10.725.023	4.235.440	4.131.517	1.259.269
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>93.418.639</b>	<b>27.240.729</b>	<b>98.487.124</b>	<b>31.675.326</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(3.830.973)	(1.030.137)	(3.873.027)	(1.187.151)
Genel yönetim giderleri (-)	(32.395.239)	(10.439.155)	(30.527.324)	(8.930.312)
Diğer faaliyet gelirleri	17 4.111.079	687	1.341.973	(94.752)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(2.421.877)	(278.609)	(3.145.948)	(1.021.138)
<b>Faaliyet karı</b>	<b>58.881.629</b>	<b>15.493.515</b>	<b>62.282.798</b>	<b>20.441.973</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki / zararlarındaki paylar	8 34.535	914.057	1.599.873	1.017.339
Finansal gelirler	46.997.420	16.816.451	31.485.523	13.859.950
Finansal giderler (-)	(34.657.125)	(15.723.845)	(9.819.743)	(6.549.046)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>	<b>71.256.459</b>	<b>17.500.178</b>	<b>85.548.451</b>	<b>28.770.216</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)</b>	<b>(13.604.692)</b>	<b>(3.415.343)</b>	<b>(17.013.680)</b>	<b>(5.607.652)</b>
- Cari dönem vergi gideri (-)	15 (17.542.653)	(7.120.324)	(17.095.228)	(5.711.212)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	15 3.937.961	3.704.981	81.548	103.560
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>	<b>57.651.767</b>	<b>14.084.835</b>	<b>68.534.771</b>	<b>23.162.564</b>
<b>Net dönem karı</b>	<b>57.651.767</b>	<b>14.084.835</b>	<b>68.534.771</b>	<b>23.162.564</b>
<b>Dönem karının dağılımı</b>				
Azınlık payları	14 3.995.035	1.135.884	4.996.570	1.767.339
Ana ortaklık payları	53.656.732	12.948.951	63.538.201	21.395.225

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait  
özet konsolide kapsamlı gelir tabloları  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2011	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Eylül 2011	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2010	(Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Nisan - 30 Eylül 2010
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>57.651.767</b>	<b>14.084.835</b>	<b>68.534.771</b>	<b>23.162.564</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>				
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(10.731.785)	(27.446.435)	22.902.409	32.551.884
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	-	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (giderleri)/gelirleri	563.935	1.389.379	(1.127.744)	(1.618.362)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	<b>(10.167.850)</b>	<b>(26.057.056)</b>	<b>21.774.665</b>	<b>30.933.522</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>47.483.917</b>	<b>(11.972.221)</b>	<b>90.309.436</b>	<b>54.096.086</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı</b>				
Azınlık payları	3.995.035	1.135.884	4.996.570	1.767.339
Ana ortaklık payları	43.488.882	(13.108.105)	85.312.866	52.328.747

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait konsolide özkaynak değişim tabloları  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Özel yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararı	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynak	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>80.320.958</b>	<b>32.378.299</b>	-	<b>41.889.075</b>	<b>89.598.673</b>	<b>406.183.089</b>	<b>10.427.693</b>	
-	<b>416.610.782</b>									
Yedeklere transferler	-	-	-	9.419.954	-	80.178.719	(89.598.673)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	(61.000.000)	-	(61.000.000)	(5.704.411)	(66.704.411)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	21.774.665	-	-	-	63.538.201	85.312.866	4.996.570	90.309.436
<b>30 Eylül 2010</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>102.095.623</b>	<b>41.798.253</b>	-	<b>61.067.794</b>	<b>63.538.201</b>	<b>430.495.955</b>	<b>9.719.852</b>	<b>440.215.807</b>
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>111.830.922</b>	<b>41.798.253</b>	-	<b>61.067.794</b>	<b>87.829.049</b>	<b>464.522.102</b>	<b>11.368.240</b>	<b>475.890.342</b>
Yedeklere transferler	-	-	-	9.847.573	4.626.817	73.354.659	(87.829.049)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	-	(64.000.000)	-	(64.000.000)	(6.812.839)	(70.812.839)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(10.167.850)	-	-	-	53.656.732	43.488.882	3.995.035	47.483.917
<b>30 Eylül 2011</b>	<b>98.918.083</b>	<b>63.078.001</b>	<b>101.663.072</b>	<b>51.645.826</b>	<b>4.626.817</b>	<b>70.422.453</b>	<b>53.656.732</b>	<b>444.010.984</b>	<b>8.550.436</b>	<b>452.561.420</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

### 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait konsolide nakit akım tabloları (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:</b>			
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		57.651.767	68.534.771
Durdurulan faaliyetler net dönem karı		-	
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit mevcudunun cari dönem net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b>			
Amortisman gideri	9	778.124	948.005
İtfa payı	10	309.139	246.552
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	12	149.528	42.719
Diğer borç karşılıkları		-	(242.999)
Cari dönem vergi gideri	15	17.542.653	17.095.228
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	15	(3.937.961)	(81.548)
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen (gelirler)/giderler	8	(34.535)	(1.599.873)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		(31.071.021)	-
Faiz gelirleri, net		(3.366.046)	(25.500.489)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		12.365.837	
Alınan faizler		32.930.110	18.627.619
İzin karşılığındaki net artış	12	218.632	(21.778)
İkramiye ve prim tahakkukları	12	4.841.789	4.553.332
Sabit kıymet satış karı		-	(385.000)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:</b>		<b>88.378.016</b>	<b>82.216.539</b>
Ticari alacaklardaki net azalış / artış		(52.966.909)	40.075.206
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net (artış)		596.649	779.935
Ticari borçlardaki net artış / (azalış)		(85.106.995)	17.005.645
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net (azalış)		(9.515.500)	(7.454.649)
Ödenen vergiler	15	(17.133.036)	(16.982.124)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(75.747.775)</b>	<b>115.640.552</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	9, 10	(864.720)	(475.010)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı	9, 10	-	1.442.720
3 aydan uzun vadeli banka mevduatları		66.926.571	-
Yatırım amaçlı finansal varlıklar(alımı)/itfası (net)		(24.535.274)	(36.258.856)
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (kullanılan)net nakit</b>		<b>41.526.577</b>	<b>(35.291.146)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:</b>			
Finansal yükümlülüklerle ilişkin elde edilen nakit (net)		413.239.136	373.713.923
Ödenen faizler		(29.990.070)	(8.949.087)
Ödenen temettü		(70.812.839)	(66.704.411)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>312.436.227</b>	<b>298.060.425</b>
<b>Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi</b>		<b>31.071.021</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>		<b>309.286.050</b>	<b>378.409.831</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>544.628.028</b>	<b>116.870.274</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>853.914.078</b>	<b>495.280.105</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### 1 - Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansal tablolarda "Grup" olarak adlandırılmıştır), Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi unvanıyla, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 15 Eylül 1989 tarihinde kurulmuştur. 1996 yılında Şirket hisselerinin %99,6'sı Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi ("Banka")'ne devredilmiştir. Şirket'in unvanı 9 Eylül 1996 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Anonim Şirketi, 5 Ekim 1998 tarihinde ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in ana sermayedarı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranındaki hisseleri 28 Eylül 2005 tarihinde Çukurova Holding A.Ş., çeşitli Çukurova Grubu Şirketleri ve Mehmet Emin Karamehmet ile Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFH"), Koçbank N.V. ve Koçbank A.Ş. arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesine istinaden satılmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde KFH dolaylı olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranında hissesine sahip olmuştur. Şirket'in ana ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(YKB), nihai ortağı KFH'dir.

Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 34. maddesine istinaden SPK'nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SP.K.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 12 Ocak 2007 tarihinde tescil edildiğini 16 Ocak 2007 tarih ve 6724 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

30 Eylül 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan özet konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 01 Kasım 2011 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve düzenleyici kurumların onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Şirket'in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktır:

- a) Sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul") düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla;
  - Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç ve halka arz yoluyla satışına aracılık,
  - Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının aracılık amacıyla alım satımına aracılık,
  - Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
  - Yatırım danışmanlığı,
  - Portföy işletmeciliği ve yöneticiliği,
  - Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
  - Yatırım Fonları kurma ve yönetme,
  - Gayrimenkul ve Menkul Yatırım Ortaklığı kurma ve yönetme faaliyetlerinde bulunmak,
  - Vadeli işlem sözleşmelerine aracılık yapmak,

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### 1 - Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (Devamı)

- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak, borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak,
- e) Müşterilerin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni bedelsiz pay alma haklarını kullanmak.

Şirket'in, kurucusu olduğu 8 adet (31 Aralık 2010: 8) yatırım fonu mevcuttur. Grup'un 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 192 (31 Aralık 2010: 187) olup, şubesi yoktur.

Şirket'in merkezi, Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Büyükdere Cad. Levent - İstanbul'dur.

### 2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen alım satım amaçlı ve satılmaya hazır finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)**

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar yıllık konsolide finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Grup'un 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Grup, 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolarını, 31 Aralık 2010 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

#### **2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

#### **2.1.3 Netleştirme/mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### **2.1.4 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### **2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### 2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

#### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi  
UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)  
UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)  
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*  
*UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar*  
*UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*  
*UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*  
*UMS 34 Ara Dönem Raporlama*  
*UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları*

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır. Değişikliklerin ve yeni standartların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama  
UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)  
UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),  
UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar  
UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler  
UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları  
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü  
UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)  
UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)  
UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)  
UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

#### 2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2 - Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

#### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

**Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar.** Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Grup bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları satılmaya hazır finansal varlık olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

**Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü.** Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojiye ilişkin değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetinin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

**Ertelenmiş vergi varlığının tanınması.** Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 3 - Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	16.923.989	28.694.856
- Vadeli mevduatlar	913.475.463	555.148.375
Menkul kıymet yatırım fonları	338.956	48.340
	<b>930.738.408</b>	<b>583.891.571</b>

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	846.548.892	535.118.976
Vadesiz mevduatlar	7.026.230	9.460.712
Menkul kıymet yatırım fonları	338.956	48.340
	<b>853.914.078</b>	<b>544.628.028</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla aidiyeti Şirket müşterilerinin olan toplam 9.897.759 TL vadesiz mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 11.308.903 TL vadeli ve 19.234.211 TL vadesiz). Söz konusu müşteriler adına tutulan mevduatlar ile 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faizler ticari borçlar içerisinde sınıflanmıştır.

### 4 - Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- İMKB'de işlem göre hisse senetleri	-	1.559.883
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	6.635.169	-
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	732.520	-
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	54.182.534	38.867.739
	<b>61.550.224</b>	<b>40.427.622</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 4 - Finansal yatırımlar (devamı)

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>		
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri	136.663.511	147.200.563
- Özel kesim tahvilleri ve bonoları	-	6.531.601
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	43.895.916	-
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	-	35.493.896
	<b>180.559.427</b>	<b>189.226.060</b>
<b>Toplam finansal yatırımlar</b>	<b>242.109.651</b>	<b>229.653.682</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer toplamı 28.183.058 TL ve kayıtlı değeri 27.333.343 TL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, İMKB ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de teminat olarak tutulmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
3 aydan kısa vadeli	-	31.967.095
3 ay - 1 yıl	54.182.534	6.900.644
1-5 yıl	-	35.493.896
	<b>54.182.534</b>	<b>74.361.635</b>

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
<b>1 Ocak</b>	<b>74.361.635</b>	<b>116.820.345</b>
Dönem içindeki alımlar	19.774.801	2.798.214
Değerleme artışı/azalışı (faiz reeskontu dahil)	(3.013.902)	2.335.897
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(36.940.000)	(31.363.133)
<b>31 Aralık</b>	<b>54.182.534</b>	<b>90.591.323</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan vadeye kadar elde tutulan finansal varlıkların taşınan tutarı 19.971.792 TL'dir (31 Aralık 2010: 27.299.236 TL).

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 4 – Finansal yatırımlar (devamı)

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
<b>Borsada işlem gören</b>				
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	124.196.026	11,99	134.745.496	11,99
<b>Borsada işlem görmeyen</b>				
Takasbank	12.359.600	4,86	12.359.600	4,86
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	2.525	5,00	2.525	5,00
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	67.229	0,10	54.811	0,10
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	26.432	0,04	26.432	0,04
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hiz. Tic. A.Ş.	11.699	4,90	11.699	4,90
	<b>136.663.511</b>		<b>147.200.563</b>	

Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 16.582.504 TL (31 Aralık 2010: 16.582.504 TL) olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş. hisselerini, İMKB'de oluşan piyasa fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda oluşan 107.613.522 TL'lik değer artışı (31 Aralık 2010: 118.162.992 TL değer artışı) tutarını bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 5.380.676 TL (31 Aralık 2010: 5.908.150 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Değer artış fonları" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un Takasbank'a iştirak oranı %4,86'dır. Grup'un elinde nominal değeri 2.915.000 TL olan 2.915.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB'nin en son ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tabloda görülen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

### 5 – Finansal borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Borsa Para Piyasası'na borçlar	813.161.408	401.755.394
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	45.061.219	23.474.885
Banka kredileri	990.242	18.403.910
Finansal kiralama borçları	3	3
Diğer finansal borçlar	541.108	-
	<b>859.753.980</b>	<b>443.634.192</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 6 – Ticari alacak ve borçlar

#### Ticari alacaklar:

##### Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kredili müşterilerden alacaklar	131.421.526	97.823.293
Müşterilerden alacaklar	47.940.754	50.521.345
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	25.386.928	-
Portföy yönetim ücreti alacağı	4.918.303	6.330.314
Komisyon alacakları	557.763	2.544.473
Şüpheli ticari alacakları	111.295	111.295
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(111.295)	(111.295)
Kısa vadeli diğer alacaklar	1.692.197	1.731.137
	<b>211.917.471</b>	<b>158.950.562</b>

Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 241.231.719 TL (31 Aralık 2010: 195.239.171 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Portföy yönetim ücreti alacağının 4.475.447 TL (31 Aralık 2010: 6.303.323 TL) tutarındaki kısmı Bağlı Ortaklık'ın yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 40 (31 Aralık 2010: 37) adet yatırım ve 23 adet (31 Aralık 2010: 23) emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

#### Ticari borçlar:

##### Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Müşterilere borçlar	80.130.355	54.886.310
Takas ve saklama merkezine borçlar	-	10.108.559
Ödenecek acente komisyonları	2.029.461	2.718.406
Müşterilere verilecek komisyon iadeleri	370.380	512.361
Diğer ticari borçlar	6.283	8.652
	<b>82.536.479</b>	<b>68.234.288</b>

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7 – Diğer alacak ve borçlar

**Diğer alacaklar**

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	511.624	393.795
Verilen fon avansları	-	438.661
	<b>511.624</b>	<b>832.456</b>

**Diğer borçlar**

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Menkul kıymet tanzim fonu borçları	492.444	491.344
Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan diğer taraflara borçlar	566.715	1.403.625
Reklam gider karşılığı	379.076	-
	<b>1.438.235</b>	<b>1.894.969</b>

8 – Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı TL	Ortaklık Payı %
<b>İştirak</b>				
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	34.952.240	44,97	35.341.700	44,97
	<b>34.952.240</b>		<b>35.341.700</b>	

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>35.341.700</b>	<b>32.828.212</b>
Temettü dağıtımı	(423.995)	-
İştirak dönem kar/ (zarar) payı	34.535	1.599.873
<b>Dönem sonu</b>	<b>34.952.240</b>	<b>34.428.085</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 8 – Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar (Devamı)

Özkaynak yöntemiyle konsolide olan Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin konsolidasyon düzeltmeleri öncesi konsolide finansal tablolara dahil edilen bakiyelerine ilişkin toplam özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar	80.003.485	79.813.848
Duran varlıklar	28.907	29.873
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>80.032.392</b>	<b>79.843.721</b>
Kısa vadeli yükümlülükler	2.273.092	1.227.553
Uzun vadeli yükümlülükler	43.314	34.220
Özkaynak	77.715.986	78.581.948
<b>Toplam yükümlükler ve özkaynaklar</b>	<b>80.032.392</b>	<b>79.843.721</b>
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>	<b>76.788</b>	<b>5.588.764</b>

Özkaynak yöntemiyle konsolide olan Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. borsaya kote olup İMKB'de işlem görmektedir. 30 Eylül 2011 itibariyle 2. seans kapanış fiyatı üzerinden Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Şirket'e ait olan payının piyasa değeri 14.698.509 TL (31 Aralık 2010: 19.079.795 TL)'dir.

İştirak yönetimi, Gelir İdaresi Başkanlığı'nın 2008 yılında yaptığı Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhiyatını ve yürürlükteki yasal düzenlemeleri göz önünde bulundurarak finansal tablolarda 1 Ocak 2008 - 28 Şubat 2009 dönemi için, en iyi tahminlerine dayanarak gecikme faizi dahil toplam 1.027.819 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Söz konusu vergi borcuna ve faizinin geri ödemesine ilişkin belirsizlikler bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle devam etmektedir (31 Aralık 2010: 950.907 TL).

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

### 9 – Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Grup 218.267TL tutarında (30 Eylül 2010 – 214.719 TL) maddi duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. Grup bu dönem içinde maddi duran varlık satışı yapmamıştır. (30 Eylül 2010 - 1.058.546 TL). Aynı dönemde 778.124 TL tutarında amortisman ayırmıştır (31 Eylül 2010 – 948.005 TL).

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Grup'un binalarıyla ilgili olarak 2.520.243 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bu konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2010: 2.520.243 TL).

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 10 – Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Grup 646.453 TL tutarında (30 Eylül 2010 – 261.117 TL) maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. Aynı dönemde 309.139 TL tutarında itfa payı ayırmıştır (30 Eylül 2010 – 246.552 TL).

### 11 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılıkları	1.645.636	1.856.829
Diğer	-	600.936
	<b>1.645.636</b>	<b>2.457.765</b>

### Koşullu varlık ve yükümlülükler

#### i) Verilen teminatlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	1.220.746.664	672.348.778

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları İMKB'ye SPK'ya ve Takasbanka borsa para piyasası işlemleri için verilmiştir. Verilen teminat mektuplarının 755.557.227 TL'lik bölümü yabancı paradır (31 Aralık 2010: 572.645.741 TL).

ii) Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalarla ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak 1.645.636 TL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2010: 1.856.829 TL).

iii) Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla nominal tutarı 171.400.000 ABD doları ve 8.000.000 EUR olan yabancı para swap işlemine girmiştir.

### 12 – Çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	4.841.789	8.994.332
Kullanılmamış izin karşılığı	2.752.837	2.534.205
	<b>7.594.626</b>	<b>11.528.537</b>

### Uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.166.972	1.017.444
	<b>1.166.972</b>	<b>1.017.444</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 13 – Diğer varlık ve yükümlülükler

#### Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	796.782	1.122.912
Diğer	53.961	3.648
	<b>850.743</b>	<b>1.126.560</b>

#### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer ödenecek vergi ve fonlar	1.394.527	2.184.481
Bloke edilen müşteri hesap bakiyeleri	825.233	629.621
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	257.743	227.629
Diğer gider tahakkukları	1.669.762	357.839
	<b>4.147.265</b>	<b>3.399.570</b>

### 14 - Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye ve düzeltme farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 TL (31 Aralık 2010: 98.918.083 TL) olup her biri 1Ykr nominal değerli 9.891.808.346 (31 Aralık 2010: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür. Grup'un 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.894.632	99,98	98.894.632	99,98
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Diğer	2.500	0,00	2.500	0,00
	<b>98.918.083</b>		<b>98.918.083</b>	
Sermaye düzeltmesi farkları	63.078.001		63.078.001	
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>161.996.084</b>		<b>161.996.084</b>	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14 – Özkaynaklar (Devamı)

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 51.645.826 TL'dir (31 Aralık 2010: 41.798.253 TL).

#### Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar kar/zararları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Birinci tertip yasal yedekler	18.891.100	14.948.937
İkinci tertip yasal yedekler	32.754.726	26.849.316
<b>Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı</b>	<b>51.645.826</b>	<b>41.798.253</b>

Dönem içerisindeki azınlık paylarındaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Dönem başı</b>	<b>11.368.240</b>	<b>10.427.693</b>
Kar dağıtımı nedeniyle azınlık paylarında azalış	(6.812.839)	(5.704.411)
Azınlık paylarına yönelik net kar	3.995.035	6.644.958
<b>Dönem sonu</b>	<b>8.550.436</b>	<b>11.368.240</b>

Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	3.995.035	6.644.958
	3.995.035	6.644.958

30 Eylül 2011 itibarıyla özkaynaklar altında sınıflanan 4.626.817 TL tutarında özel yedekler 2010 yılında bina satışından doğan karın %75 lik kısmı olan tutardır.

### 15 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### Kurumlar vergisi

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi	17.506.193	21.896.916
Eksi: peşin ödenen vergiler	(12.292.152)	(17.056.033)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü - net</b>	<b>5.214.041</b>	<b>4.840.883</b>

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Cari yıl vergi gideri (*)	(17.542.653)	(17.095.228)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	3.937.961	81.548
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>13.604.692</b>	<b>(17.013.680)</b>

(\*) 16.208 TL tutarı özkaynaklar altında yer alan değer artış fonları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 15 – Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)

#### Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi varlığı	778.968	172.691
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(113.742)	(3.972.903)
<b>Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı</b>	<b>665.226</b>	<b>(3.800.212)</b>

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	4.409.107	881.821	3.193.517	638.703
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	2.520.242	504.049	2.520.242	504.049
Kullanılmamış izin karşılığı	2.752.837	550.567	2.534.205	506.841
Kıdem tazminatı karşılığı	1.166.972	233.394	1.017.444	203.489
Personel prim karşılığı	4.668.444	933.689	250.000	50.000
Dava karşılığı	1.285.635	257.127	1.856.829	371.366
Finansal işlemler değerlendirme	12.365.837	2.473.167	-	-
Diğer	2.178.715	435.744	117.055	23.411
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>		<b>6.269.558</b>		<b>2.297.859</b>
Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı	(107.082.004)	(5.354.100)	(117.631.474)	(5.881.574)
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(1.109.179)	(221.837)	(1.082.483)	(216.497)
Diğer	(141.981)	(28.395)	-	-
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		<b>(5.604.332)</b>		<b>(6.098.071)</b>
<b>Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri) / varlıkları, net</b>		<b>665.226</b>		<b>(3.800.212)</b>

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlandığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir. Bu sebeple finansal mali tablolarda Şirket'in Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak sınıflandırdığı bağlı menkul kıymetlerinin gerçeğe uygun değerindeki artış üzerinden %5'lik etkin oran kullanılarak ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Diğer geçici farklar için %20'lik etkin oran kullanılarak ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplanmıştır.

**Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**15 – Vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı)**

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	(3.800.212)	(1.728.361)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	3.937.961	81.548
Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi (gideri)	527.477	(1.150.853)
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net</b>	<b>665.226</b>	<b>(2.797.666)</b>

**16 – Satışlar ve satışların maliyeti**

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
<b>Satışlar</b>				
Hazine bonosu ve devlet tahvili satış gelirleri	6.458.219.916	2.250.252.574	13.655.896.318	4.882.791.595
Hisse senedi satış gelirleri	3.128.800.679	899.525.514	3.600.798.974	1.053.957.107
<b>Toplam satışlar</b>	<b>9.587.020.595</b>	<b>3.149.778.088</b>	<b>17.256.695.292</b>	<b>5.936.748.702</b>
<b>Hizmet gelirleri</b>				
Fon yönetim ücretleri	44.549.292	13.070.588	54.153.866	16.587.991
Hisse senedi aracılık komisyonları	41.418.161	10.953.556	37.882.518	10.316.930
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	7.436.893	1.262.154	11.578.909	3.967.213
Portföy yönetim komisyonu	1.685.222	434.514	2.844.405	654.058
Takas saklama komisyonları	909.656	467.931	731.571	372.849
Repo işlemleri aracılık komisyonları	106.733	34.282	397.272	57.186
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	480.315	76.494	447.563	91.321
Danışmanlık hizmetleri	135.000	45.000	135.000	45.000
Diğer hizmet gelirleri	5.112.053	1.258.439	3.884.066	3.134.998
Diğer aracılık komisyonları	1.744.006	998.389	2.890.887	801.053
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>103.577.331</b>	<b>28.601.347</b>	<b>114.946.057</b>	<b>36.028.599</b>
<b>Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler</b>				
Acentelere ödenen komisyonlar	(19.235.544)	(5.207.476)	(17.876.091)	(5.070.461)
Komisyon iadeleri	(363.685)	(43.673)	(1.425.270)	(378.820)
Hizmet gelirlerinden indirimler	(1.022.797)	(262.241)	(1.550.618)	(455.595)
<b>Toplam iadeler ve indirimler</b>	<b>(20.622.026)</b>	<b>(5.513.390)</b>	<b>(20.851.979)</b>	<b>(5.904.876)</b>
<b>Toplam satış gelirleri</b>	<b>9.669.975.900</b>	<b>3.172.866.045</b>	<b>17.350.789.370</b>	<b>5.966.872.425</b>
<b>Satışların maliyeti</b>				
Hazine bonosu ve devlet tahvili satışları maliyeti	(6.458.104.221)	(2.250.221.814)	(13.655.490.373)	(4.882.405.634)
Hisse senedi satışları maliyeti	(3.129.178.063)	(899.638.942)	(3.600.943.390)	(1.054.050.734)
<b>Toplam satışların maliyeti</b>	<b>(9.587.282.284)</b>	<b>(3.149.860.756)</b>	<b>(17.256.433.763)</b>	<b>(5.936.456.368)</b>
<b>Esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri</b>				
- Kredi faiz gelirleri	10.760.651	4.121.847	3.936.338	958.117
- Vadeli işlem gelirleri, net	(35.628)	113.593	195.179	301.152
<b>Toplam esas faaliyetlerden faiz ve vadeli işlem gelirleri</b>	<b>10.725.023</b>	<b>4.235.440</b>	<b>4.131.517</b>	<b>1.259.269</b>
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>93.418.639</b>	<b>27.240.729</b>	<b>98.487.124</b>	<b>31.675.326</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 17- Diğer faaliyet gelirleri

Grup'un 30 Eylül 2011 itibariyle diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştiği 3.800.086 TL tutarında temettü geliri bulunmaktadır. (30 Eylül 2010 - 575.351 TL)

### 18 – İlişkili taraf açıklamaları

#### İlişkili taraflardaki banka mevduatları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	497.310.648	40.793.929
Yapı Kredi Niderland N.V. - diğer ilişkili kuruluş	1.300.294	12.539.079
	<b>498.610.942</b>	<b>53.333.008</b>

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde tutulan mevduatların 9.897.759 TL tutarındaki (31 Aralık 2010: 1.343.487 TL) kısmı müşteri mevduatlarından oluşmaktadır.

#### İlişkili taraflardaki nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon- diğer ilişkili kuruluş	338.956	48.340
	<b>338.956</b>	<b>48.340</b>

#### İlişkili taraflardan alacaklar

##### Komisyon, portföy yönetim ücreti ve diğer alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	3.593.638	4.633.165
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	110.079	2.108.535
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kuruluş	884.016	759.200
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	-	729.172
Yapı Kredi Sigorta AŞ - iştirak	117	31.811
	<b>4.587.850</b>	<b>8.261.883</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 18 – İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

#### İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Ticari borçlar</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	2.030.691	2.718.406
	<b>2.030.691</b>	<b>2.718.406</b>

Grubun, Grup bankasından 98.644 TL tutarında satılmaya hazır menkul kıymet olarak sınıflandırdığı Grubun banka bonusu bulunmaktadır.

Grubun, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla nominal tutarı 55.000.000 ABD doları olan yabancı para swap işlemi Grup bankası ile yapılmıştır.

#### Finansal ve diğer borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.- diğer ilişkili kuruluş	25.155	-
Avis - Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	12.394	6.147
Yapı Kredi Sigorta AŞ - iştirak	5.327	262.749
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	3.504	7.579
Opet Petrolcülük A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	1.770	2.000
Setur Servis Turistik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	418	2.411
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. –iştirak	618	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. - ortak	-	7.225
YKS Tesis Yönetimi Hizmetleri AŞ–diğer ilişkili kuruluş	-	17.572
	<b>49.186</b>	<b>305.683</b>

#### İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - diğer ilişkili kuruluş	31.869.305	42.278.274
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları- diğer ilişkili kuruluş (*)	7.368.486	5.378.693
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları- diğer ilişkili kuruluş	5.006.995	5.075.576
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. ÖPY Yönetim Ücreti - diğer ilişkili kuruluş	92.986	998
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ÖPY Yönetim Ücreti - diğer ilişkili kuruluş	19.508	-
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.-iştirak	169.300	135.000
Koç Holding A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş	30.318	29.962
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	22.818	22.462
Türk Traktör A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	17.818	17.462
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	15.318	14.962
Arçelik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	15.318	14.962
Otokar Otobüs Karoseri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	12.818	12.462
Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	12.818	22.462
Aygaz A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	22.661	17.462
Grundig Elektronik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	-	7.462
Marmaris Altinyunus Turistik Tesisleri A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	7.818	7.462
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	7.818	7.462
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları –diğer ilişkili kuruluş	-	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	-	6.104.972
Diğer–diğer ilişkili kuruluş	264.042	-
	<b>55.365.114</b>	<b>59.133.095</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 18 – İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

#### İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler

##### Faiz gelirleri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	7.669.429	5.939.226
Yapı Kredi Netherland N.V. –diğer ilişkili kuruluş	368.801	468.685
	<b>8.038.230</b>	<b>6.407.911</b>

##### Hizmet paylaşım geliri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.-iştirak	21.723	-
	<b>21.723</b>	<b>-</b>

##### Kira geliri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	-	185.318
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.-iştirak	21.723	18.434
	<b>21.723</b>	<b>203.752</b>

##### İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.- iştirak	816.623	561.808
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	132.416	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	318.456	341.354
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. - diğer ilişkili kuruluş	182.235	89.862
Setur Servis Turistik A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	136.741	110.455
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	107.090	121.415
Avis AŞ – diğer ilişkili kuruluş	53.580	-
Opet Petrolcülük A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	95.478	74.902
Koç Holding A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	10.384	-
Koç Net A.Ş. –diğer ilişkili kuruluş	23.492	-
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.-iştirak	275.911	248.999
Diğer–diğer ilişkili kuruluş	-	201.441
	<b>2.190.757</b>	<b>1.750.236</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 18 – İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

#### İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	20.228.336	19.426.710
Yapı Kredi Netherland N.V. –diğer ilişkili kuruluş	57.724	-
	<b>20.286.060</b>	<b>19.426.710</b>

#### İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.-ortak	384.008	70.856
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O- –diğer ilişkili kuruluş	193	-
	<b>384.201</b>	<b>70.856</b>

#### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	2.649.908	1.306.579
	<b>2.649.908</b>	<b>1.306.579</b>

#### Temettü geliri

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. -iştirak	2.685.249	-
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. - iştirak	7.254	9.622
	<b>2.692.503</b>	<b>9.622</b>

### 19 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### a. Kur riski

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Döviz cinsinden varlıklar	349.038.108	25.738.673
Döviz cinsinden yükümlülükler	(9.897.759)	(19.238.365)
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>339.140.349</b>	<b>6.500.308</b>
Bilanço dışı yükümlülükler	1.078.408.427	572.645.741
Bilanço dışı varlıkları	325.184.140	-

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 19 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010	
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
<b>Varlıklar:</b>	ABD Doları	177.605.849	327.736.073	15.644.193	24.185.922
	AVRO	8.402.980	21.139.376	751.200	1.539.284
	Diğer	56.314	162.658	5.638	13.467
<b>Toplam</b>			<b>349.038.108</b>		<b>25.738.673</b>
<b>Yükümlülükler:</b>	ABD Doları	5.031.864	9.285.298	11.445.129	17.694.169
	AVRO	186.346	468.792	751.200	1.539.284
	Diğer	49.740	143.669	2.056	4.912
<b>Toplam</b>			<b>9.897.759</b>		<b>19.238.365</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>			<b>339.140.349</b>		<b>6.500.308</b>

Yabancı para varlıklar mevduatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler müşterilere borçlardan oluşmaktadır.

Yabancı para bilanço dışı yükümlülükler verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır (Dipnot 11).

#### **b. Hisse senedi fiyat riski**

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin çok büyük bir kısmı İMKB'de işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre Grup'un portföyünde yer alan hisse senetleri fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla İMKB'de işlem göre portföyündeki hisse senetlerinin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

#### **30 Eylül 2011**

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
<b>Hisse Senetleri</b>						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	13.666.351 (13.666.351)	13.666.351 (13.666.351)	- -	15.152.874 (15.152.874)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	5.126.361 (5.126.361)	- -	5.126.361 (5.126.361)	5.126.361 (5.126.361)

#### **31 Aralık 2010**

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
<b>Hisse Senetleri</b>						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	13.474.549 (13.474.549)	13.474.549 (13.474.549)	- -	13.474.549 (13.474.549)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	155.988 (155.988)	- -	155.988 (155.988)	155.988 (155.988)

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **20 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar**

#### **a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:**

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 40 adet yatırım ve 13 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2010 - 37 yatırım fonu, 23 emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 44.549.292 TL'dir (30 Eylül 2010 - 54.153.866 TL).

Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Gökkuşuğu Yatırım Fonu 25 Nisan 2008 tarihinde halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 6 Mayıs 2009 tarihinde sona ermiştir. Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Yatırım Fonu 18 Nisan 2008 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 4 Şubat 2009 tarihinde sona ermiştir. Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili V Yatırım Fonu 26 Şubat- 5 Mart 2009 tarihlerinde halka arz edilmiştir, Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili V Yatırım Fonu'nun yatırım dönemi 14 Nisan 2010 tarihinde sona ermiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul Serbest Yatırım Fonu 23 Haziran 2009 tarihinde halka arz edilmiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Frekans Alt Fonu 20 Temmuz- 6 Ağustos 2009 tarihleri arasında halka arz edilmiştir, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Frekans Alt Fonu'nun yatırım dönemi 23 Haziran 2010 tarihinde sona ermiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Faiz Frekans Alt Fonu 8-15 Ekim 2009 tarihleri arasında halka arz edilmiştir, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Faiz Frekans Alt Fonu'nun yatırım dönemi 23 Haziran 2010 tarihinde sona ermiştir.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili TL Trend Alt Fonu 26 Şubat 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 08 Aralık 2010 tarihinde sona ermiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dolar Trend Alt Fonu 12 Şubat 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 02 Şubat 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili İMKB30 Yükselen Trend Alt Fonu 19 Mart 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 11 Mayıs 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Hareketli Frekans Alt Fonu 01 Haziran 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 02 Şubat 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yedinci Alt Fonu 21 Haziran 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 11 Mayıs 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Sekizinci Alt Fonu 06 Ağustos 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 05 Haziran 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dokuzuncu Alt Fonu 27 Ağustos 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 11 Mayıs 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onuncu Alt Fonu 16 Eylül 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 16 Kasım 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onbirinci Alt Fonu 15 Ekim 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 11 Mayıs 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onikinci Alt Fonu 05 Kasım 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 16 Kasım 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onüçüncü Alt Fonu 24 Kasım 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 25 Ocak 2012 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Ondördüncü Alt Fonu 03 Aralık 2010 halka arz edilmiş ve yatırım dönemi 16 Kasım 2011 tarihinde sona erecektir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Altın Fonu 16 Mart 2010 tarihlerinde halka arz edilmiştir. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Çok Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu 28 Aralık 2010 ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Performans Odaklı Değişken Fon 29 Aralık 2010 tarihinde halka arz edilmiştir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

### **20 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)**

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Yatırım Fonu'nun ünvanı 28 Aralık 2009 tarihi itibarı ile Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu için 31 Ağustos 2010 tarihinde avans kullanılarak portföy oluşturulmuş olup, henüz halka arz edilmemiştir.

Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.ye ait fonların ünvanları, kurucularının ortaklık yapısındaki değişiklik sonucu Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Söz konusu ünvan değişikliği SPK onayı ile 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. fonlarının fon kodu değişikliği, İMKB'de 12 Ocak 2009 tarihinde güncellenmiştir. Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döv. End.) Emek. Yat. Fonu'nun yönetim stratejisi 07.06.2010 tarihi itibarı ile değiştirilerek, fonun adı Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Euro) Emek. Yat. Fonu olmuştur.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İMKB Ulusal 30 Endeks Emeklilik Yatırım Fonu" söz konusu fonun türünün ve ünvanının değişmesi nedeniyle "Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak 25.10.2010 tarihi itibarı ile değiştirilmiştir.

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 20 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	Komisyon Oranları		Fon Toplam Değerleri	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	%	%	Bin TL	Bin TL
<b>Yatırım fonları</b>				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,008	0,012	3.351.603	3.588.871
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,008	0,009	332.345	449.549
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,007	0,007	169.601	242.299
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Orta Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,006	0,006	183.892	283.597
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,006	0,006	87.273	141.220
Yapı Kredi Bankası A.Ş. B tipi Özel Bankacılık Değişken Fonu	0,0055	0,0055	37.747	53.245
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,003	0,003	56.567	59.091
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fon	0,007	0,007	59.804	128.008
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,005	0,005	278.497	351.311
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Bankacılık Büyüme Amaçlı Değişken Fonu	0,0055	0,0055	47.149	114.668
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,010	0,012	27.410	30.139
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Özel Bankacılık İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu	0,0028	0,0028	9.534	15.779
Yapı ve Kredi Bankası A Tipi Hisse Fonu	0,01	0,01	9.483	11.648
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Koç Şirketleri İştirak Fonu	0,01	0,01	107.446	50.956
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,010	0,012	24.261	30.587
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu	0,01	0,01	28.216	21.288
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu	0,0014	0,0014	5.574	6.295
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,008	0,008	8.343	2.073
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono (Eurobond) Fonu	0,008	0,008	5.788	6.573
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,01	0,01	4.308	6.070
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,01	0,01	1.200	1.244
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Allianz Sigorta Özel Fon	0,0027	0,0027	3	481
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul Serbest Yatırım Fonu	-	0,0055	-	18.677
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dolar Trend Alt Fonu	-	0,0058	-	19.116
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,0055	0,0055	123.824	48.625
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili İMKB30 Yükselen Trend Alt Fonu	0,0056	0,0055	34.434	17.289
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Hareketli Frekans Alt Fonu	-	0,005	-	31.021
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yedinci Alt fon	-	0,0053	-	22.876
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Sekizinci Alt Fonu	-	0,0055	-	67.274
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Dokuzuncu Alt Fonu	-	0,0042	-	20.905
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onuncu Alt Fonu	0,0041	0,0041	14.657	17.915
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onbirinci Alt Fonu	-	0,0041	-	53.503
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onikinci Alt Fonu	0,0054	0,0054	50.624	60.558
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onüçüncü Alt Fonu	0,0056	0,0056	19.073	20.232
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Ondördüncü Alt Fonu	0,0061	0,0061	45.110	50.578
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Çok Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fon	0,007	0,007	12.935	6.494
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi B Tipi Performans Odaklı Değişken Fon	0,007	0,007	10.771	1.418
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yirmibirinci Alt Fon	0,006	-	21.597	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yirmiikinci Alt Fon	0,006	-	163.843	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yirmioçüncü Alt Fon	0,006	-	113.483	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Yirmiüçüncü Alt Fon	0,007	-	21.635	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onaltıncı Alt Fonu	0,005	-	10.439	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onbeşinci Alt Fonu	0,006	-	248.240	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onsekizinci Alt Fonu	0,007	-	14.981	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Onyedinci Alt Fonu	0,006	-	24.044	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Temiz Enerji Alt Fonu(Ondokuzuncu Alt Fonu)	0,006	-	19.650	-
<b>Toplam yatırım fonları</b>			<b>5.785.384</b>	<b>6.051.473</b>

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 20 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)

Fonun adı	Komisyon Oranları		Fon Toplam Değerleri	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	%	%	Bin TL	Bin TL
<b>Emeklilik fonları</b>				
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	754.023	712.940
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu		0,0052		322.274
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	588.116	480.383
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	230.877	243.029
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,0055	0,0055	189.644	167.473
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu		0,0052		54.598
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	166.661	128.724
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0028	84.650	68.762
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0075	-	43.092
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0082	-	49.488
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0055	-	21.997
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0027	-	22.873
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Euro) Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0058	-	7.845
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro)	0,0055	0,0055	11.247	6.261
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0055	-	5.589
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (TL) Grup Emeklilik Fonu	0,0055	0,0028	72.159	41.516
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit - Karma Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	2.939	5.073
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	6.231	2.632
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0060	-	1.288
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Döviz Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0028	3.271	1.611
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0027	-	3.233
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsi Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,0027	-	1.764
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	115.265	208
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Pera Y. Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055		10.412	
<b>Toplam emeklilik fonları</b>			<b>2.235.494</b>	<b>2.392.653</b>
<b>Toplam</b>			<b>8.020.878</b>	<b>8.444.126</b>

#### b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dönem için 815.000 TL (31 Aralık 2010: 803.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.045.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.015.000 TL)

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,

## Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait  
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 20 - Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)

- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Grup, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

### 21 - Bilanço tarihinden sonraki olaylar

.....