

**Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası
Anonim Şirketi
A Tipi Değişken Fonu**

30 Haziran 2010 Tarihinde
Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine
Ait Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
23 Temmuz 2010

*Bu rapor 1 sayfa inceleme raporu ve 12
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

İnceleme Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Fon Portföy Değeri Tablosu

Fon Toplam Değeri Tablosu

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları
Tamamlayıcı Notlar

Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi A Tipi Değişken Fonu Fon Kurulu'na;

Giriş

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi A Tipi Değişken Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları, ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na 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, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Fon'un 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, altı aylık ara hesap dönemine ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız dipnot 1.1.9) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,
23 Temmuz 2010

**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi**



Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Bağımsız Denetçi

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi

A Tipi Değişken Fonu

30 Haziran 2010 Tarihi İtibarıyla

Ayrıntılı Bilanço

(Birim -- Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	30 Haziran 2010		30 Haziran 2009	
I - VARLIKLAR		31,205		142,653
A - Hazır Değerler		413		968
1- Kasa	-		-	
2- Bankalar	413		968	
3- Diğer Hazır Değerler	-		-	
B - Menkul Kıymetler		22,151		102,156
1- Hisse Senetleri	12,149		80,151	
2- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-		-	
3- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	10,002		22,005	
4- Diğer Menkul Kıymetler	-		-	
C - Alacaklar		5,862		38,640
1- Takastan Alacaklar	5,862		38,640	
D - Diğer Varlıklar		2,779		889
II - BORÇLAR		(3,723)		(57,937)
A - Kısa Vadeli Borçlar		(3,723)		(57,937)
1- Banka Avansları	-		-	
2- Banka Kredileri	-		-	
3- Takasa Borçlar	(1,111)		(54,076)	
4- Diğer Borçlar	(2,612)		(3,861)	
NET VARLIKLAR TOPLAMI		27,482		84,716
III - FON TOPLAM DEĞERİ		27,482		84,716
A - Katılma Belgeleri		(29,563)		28,151
B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)		(105)		(2,559)
C - Fon Gelir-Gider Farkı		57,149		59,124
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	507		12,331	
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	56,642		46,793	
FON TOPLAM DEĞERİ		27,482		84,716

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHÜRLEME VE
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi**A Tipi Değişken Fonu**30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Ayrıntılı Gelir Tablosu

(Birim -- Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	1 Ocak-30 Haziran 2010		1 Ocak-30 Haziran 2009	
I - FON GELİRLERİ		25,196		79,133
A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları		854	2,547	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	466		631	
<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	466		631	
<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2- Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	329		1,669	
3- Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	59		247	
B - Menkul Kıymet Satış Karları		18,438	60,195	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	15,262		44,164	
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	15,262		44,164	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2- Kamu kesimi borçlanma senetleri satış karları	1		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	3,175		16,031	
C - Gerçekleşen Değer Artışları		5,904	16,391	
D - Diğer Gelirler		-	-	
II - FON GİDERLERİ		(24,689)		(66,802)
A - Menkul Kıymet Satış Zararları		(7,646)	(21,304)	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(5,089)		(9,997)	
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	(5,089)		(9,997)	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2- Kamu kesimi borçlanma senetleri satış zararları	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	(2,558)		(11,308)	
B - Gerçekleşen Değer Azalışları		(9,251)	(31,092)	
C - Faiz Giderleri		-	-	
1- Banka Avans Faizleri	-		-	
2- Banka Kredi Faizleri	-		-	
D - Diğer Giderler		(7,792)	(14,406)	
1-İhraç İzni Ücretleri	(3)		-	
2-İlan Giderleri	(400)		(620)	
3-Sigorta Ücretleri	-		-	
4-Aracılık Komisyonu Giderleri	(2,998)		(6,964)	
5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(362)		(196)	
6-Fon Yönetim Ücretleri	(782)		(2,097)	
7-Denetim Ücretleri	(2,581)		(3,422)	
8-Katılma Belgesi Basım Giderleri	(181)		-	
9- Vergi, Resim Harç vb. Giderleri	(272)		(174)	
10-Kurtasiye Giderleri	-		(165)	
11-Saklama Giderleri	(54)		(54)	
12-Avans Faizi	-		-	
13-Tahvil Borsa Payı	-		(78)	
14-Vadeli İşlem Komisyonu	(158)		(627)	
15-Diğer	(2)		(9)	
III - FON GELİR GİDER FARKI		507		12,331

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Değişken Fonu
30 Haziran 2010 Tarihi itibarıyla
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim -- Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2010			30 Haziran 2009		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
I - HİSSE SENETLERİ	4,452	12,149	54.85	29,400	80,151	78.46
A. Kurucu İştirak ve Hissedarları	-	-	-	-	-	-
B. Diğer Ortaklıklar	4,452	12,149	54.85	29,400	80,151	78.46
1- Arçelik AŞ	-	-	-	3,000	7,020	6.87
2- Çelebi Holding AŞ	-	-	-	600	5,964	5.84
3- Ford Otomotiv Sanayi AŞ	-	-	-	1,200	7,188	7.04
4- İş Finansal Kiralama AŞ	-	-	-	10,000	7,300	7.15
5- Koç Holding AŞ	450	2,426	10.95	-	-	-
6- Net Holding AŞ	2,800	2,632	11.88	-	-	-
7- Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret AŞ	-	-	-	3,000	7,200	7.05
8- Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	1	1	-	2,000	7,840	7.68
9- Türk Telekomünikasyon AŞ	-	-	-	1,400	6,776	6.63
10- Türkiye Halk Bankası AŞ	-	-	-	1,200	7,380	7.22
11- Türkiye Garanti Bankası AŞ	-	-	-	1,800	7,542	7.38
12- Türkiye İş Bankası AŞ (B Grubu)	1	2,121	9.58	1,800	8,154	7.98
13- Türk Hava Yolları AO	600	2,358	10.65	-	-	-
14- Yapı ve Kredi Bankası AŞ	600	2,611	11.79	3,400	7,787	7.62
II - DEVLER TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	10,002	10,002	45.15	22,005	22,005	21.54
A. Ters Repo	10,002	10,002	45.15	22,005	22,005	21.54
FON PORTFÖY DEĞERİ	14,454	22,151	100.00	51,405	102,156	100.00

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Değişken Fonu
30 Haziran 2010 Tarihi itibarıyla
Fon Toplam Değeri Tablosu
(Türim – Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2010			30 Haziran 2009		
	Tutarı	Grup %	Toplam %	Tutarı	Grup %	Toplam %
A - Fon Payı Değeri	22,151	100.00	80.60	102,156	100.00	120.59
B - Hızır Değerler	413	100.00	1.50	968	100.00	1.14
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	413	100.00	1.50	968	100.00	1.14
3- Diğer Hızır Değerler	-	-	-	-	-	-
C - Alacaklar	5,862	100.00	21.33	38,640	100.00	45.61
1- Takatın Alacaklar	5,862	100.00	21.33	38,640	659.12	45.61
D - Diğer Varlıklar	2,779	100.00	10.11	889	100.00	1.05
E - Borçlar	(3,723)	100.00	(13.54)	(57,937)	100.00	(68.99)
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Takasa Borçlar	(1,111)	29.84	(4.04)	(34,076)	93.34	(63.83)
4- Diğer Borçlar	(2,612)	70.16	(9.50)	(2,861)	6.66	(4.56)
FON TOPLAM DEĞERİ	27,482		100.00	84,714		100.00
Toplam Pay Sayısı	200.000.000			200.000.000		
Değerlendirmedeki Pay Sayısı	1.816.650			5.680.160		
Satılabilir Pay Sayısı	198.183.350			194.319.840		
Kaldıraç Belirli Birim Pay Değeri (Türk Lirası)	0.015128			0.014914		

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Değişken Fonu

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

I Fon Bilançosu Dipnotları

1.1 Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi:

1.1.1 Katılma belgesi 30 Haziran 2010 tarihli, birim pay değeri:

Fon toplam değeri	27,482 TL
İhraç edilen pay sayısı	200.000.000 Pay
Dolaşımdaki katılma belgesi sayısı	1.816.650 Pay
Birim pay değeri	0.015128 TL/Pay

Fon, Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi (eski adıyla 'C Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ') tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve belirlenen içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 16 Şubat 2004 tarihinde C Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ A Tipi Değişken Fonu ismiyle kurulmuş ve C Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ'nin ünvanının 29 Aralık 2005 tarihinde "Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ" olarak değişmesi ile birlikte "Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ A Tipi Değişken Fonu" ismini almıştır. Fon 3 Mayıs 2004 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi "Kurucu"; Pozitif Menkul Değerler Anonim Şirketi: "Yönetici"; İMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ve Altın Borsası AŞ ise "Saklayıcı Kuruluşlar" olarak Fon'un iç tüzüğünde yer almaktadır.

1.1.2 Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde satılan ve geri alınan katılma belgesi sayısı:

Dönem başındaki dolaşımdaki pay sayısı	1.835.720 Pay
Dönem içinde;	
<i>Satılan pay sayısı</i>	<i>425.220 Pay</i>
<i>Geri dönen pay sayısı</i>	<i>(444.290) Pay</i>
Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı	1.816.650 Pay

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Değişken Fonu
30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

1.1.3 Fon süresi:

Fon içtüzüğüne göre, Fon süresizdir.

1.1.4 Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanmasıyla Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ ("Kurucu") sorumludur.

Fon portföyü, Pozitif Menkul Değerler AŞ ("Yönetici") tarafından kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili tebliğler ve Fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

1.1.5 Menkul kıymetlerin sigorta tutarı:

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydı olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ ("MKK") nezdinde müşteri bazında izlenir.

MKK ve kayıtların tutulduğu takas ve saklama kuruluşları, kendi tuttıkları kayıtların yanlış tutulmasından dolayı hak sahiplerinin uğrayacağı zararlardan kusurları oranında sorumludurlar. Yapılacak sözleşmelere konulacak hükümlerle bu sorumluluk ortadan kaldırılamaz. MKK, bu tebliğin uygulanması ile ilgili olarak üyelerden, hesapların niteliğine göre gerekli bilgi ve belgeyi isteyebilir. İnceleme gerektiren hallerde durum Kurul'a bildirilir.

MKK yönetim kurulu tarafından, kayıtların yanlış tutulmasından dolayı doğacak zararların tazmini için, üyelerin sorumluluk sigortası yaptırımlarına karar verilebilir.

1.1.6 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

1.1.7 Değerlemede uygulanan döviz kurları:

Yoktur.

1.1.8 Değerlemede esas olan gelir ortaklığı senetleri fiyatları:

Yoktur.

1.1.9 Uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri

Genel:

Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Sermaye Piyasası Kanunu, Bankalar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, kurucunun ve yöneticinin hesapları dışında özel hesaplarında izlenmektedir. Fon'un ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: XI, No: 6 numaralı tebliğ ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, Seri: VII, No: 10 numaralı tebliğinde açıklanan "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Finansal Tablo ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ"inde belirtilen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Gerçekleşen değer artışları:

Fon menkul kıymetlerinin hergün itibarıyla Fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları bilançodaki Fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/azalış hesabına kaydedilmektedir. Dolayısıyla, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak, gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirilmektedir.

Katılma belgeleri:

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Satılan katılma belgeleri satış tutarlarıyla ve geri satın alınan katılma belgeleri alış tutarlarıyla katılma belgeleri hesabında izlenmektedir.

Menkul kıymetlerin değerlendirilmesi:

Fon'un içtüzüğü menkul kıymetlerin değerlendirilmesine ilişkin olarak aşağıdaki hükümleri içermektedir:

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.

Fon portföy değeri, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Portföye alınan varlıklar girişte alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatının TL değeri, satın alım tarihindeki yabancı para cinsinden değerinin TC Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Değerleme gününden önce portföye alınmış varlıklardan;

- Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulanan borsalarda değerlendirme fiyat ve oranları ikinci seans ağırlıklı fiyat ve oranlarıdır. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi

A Tipi Değişken Fonu

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık

Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

- Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, son iş günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve tahvillerin değerlendirilmesi SPK'nın , Seri: VII No: 10 sayılı Tebliğin 45'nci maddesine göre yapılır.
- "Fon Toplam Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.
- Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.
- "Bir payın değeri", fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılmaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.
- Fon'un hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Fon portföyünde mevcut sabit getirili kıymet bulunmamaktadır.

1.1.10 Menkul kıymetlerin muhafazası:

Fon portföyündeki varlıklar Fon iç tüzüğü çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdinde saklanır. Altın ve diğer kıymetli madenler İstanbul Altın Borsası nezdinde saklanır.

Fon'un malvarlığı, Kurucu'nun Kanun'dan, Tebliğ'den ve Fon içtüzüğünden doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi ve sorumluluğunu karşılaması dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon mal varlığı rehin edilemez, teminat gösterilemez ve üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez.

2 Fon Gelir Tablosu Dipnotları

2.1 Alınan temettüler:

Dönem içinde tahsil edilen temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

<u>Hisse Senedi</u>	<u>Tutar</u>
Tüpraş – Türkiye Petrol Rafinerileri AŞ	200
Türkiye Garanti Bankası AŞ	29
Aksigorta AŞ	120
Turkcell İletişim Hizmetleri AŞ	117
	<hr/>
	466

2.2 Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları:

Yoktur.

2.3 Yönetici bankalardan alınan avans ve kredi faiz oranları:

Yoktur.

2.4 Gelir ve gider hesaplarında bir önceki döneme göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Fon yapısı gereği hisse senedi ağırlıklı oluşan portföyde İMKB'de işlem hacmi yüksek, sektör riski düşük olan şirketlerin hisse senetleri tercih edilmiştir. Fon gelirleri ve giderleri 2010 yılı ilk altı ayında 2009 yılının ilk altı ayına göre sırasıyla %68 ve %63 oranında azalış göstermiştir. Bu azalışların en önemli nedeni dönem içindeki dolaşımdaki pay sayısının ve buna bağlı olarak fon büyüklüğünün azalmasıdır. Kısa periyodlarla alım satım yapılarak riskler minimize edilmeye çalışılmıştır. Riskin yüksek olduğu dönemlerde İMKB'ye ilave olarak Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB")'nda koruma amaçlı pozisyon alınmıştır.

2.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Vergi:

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8'inci maddesinin (4) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 260356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları hariç) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94'üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
A Tipi Değişken Fonu

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık

Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Bunların birlikte 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun’unun geçici 67’nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanun’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları hariç) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 olarak tespit edilmiştir.

Yatırım fonlarından elde edilen gelirler yukarıda belirtildiği üzere 1 Ekim 2006 tarihine kadar söz konusu kurumlar bünyesinde vergilendirilmiş, bu tarihten sonra katılımcı bazında vergilendirmeye başlanılmıştır. 1 Ekim 2006 tarihi sonrasında uygulanacak stopaj oranı ise 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 5527 sayılı Kanun ile tam mükellefler için %10, dar mükellefler için %0 olarak belirlenmiştir.

1 Ekim 2006 tarihi sonrasında %10 oranındaki stopaj uygulamasında, yatırımcıların bu tarihten önce iktisap ettikleri yatırım fonları katılma belgeleri için; Eylül 2006’nın son işlem gününde ilgili yatırım fonu katılma belgesinin kapanış fiyatı alış maliyeti olarak dikkate alınacaktır.

Yönetim ücretleri:

Kurucu’ya ve Yönetici’ye Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon toplam değerinin % 0,015’inden (yüzbinde onbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücretin %75’i (yüzdeyetmişbeş) Yönetici’ye, %25’i (yüzdeyirmibeş) ise Kurucu’ya her ay sonunu izleyen bir hafta içinde ödenir.

3 Fon Portföy değeri Tablosu Dipnotları

3.1 İmtiyazlı hisse senetleri:

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

3.2 Alınan bedelsiz hisse senetleri:

Dönem içinde alınan bedelsiz hisse senedi sayısı aşağıdaki gibidir:

<u>Hisse Senedi</u>	<u>Adet</u>
İş Finansal Kiralama AŞ	360

3.3 İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının yüzde 10’unu aşan kısmı:

İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının yüzde 10’unu aşan kısım bulunmamaktadır.

3.4 Menkul kıymet borsalarına kote edilmemiş kıymetler:

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

3.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

3.5.1 Yatırım politikası:

Fon içtüzüğünde, Fon'un yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarının seçimi ve riskin dağıtılmasına ilişkin olarak belirtilen esaslar aşağıdaki gibidir:

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

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

- Fon portföyüne Kurucu'nun ve Yönetici'nin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın almamaz.
- Kurucu'nun ve Yönetici'nin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün %20'sini geçemez.
- Kurucu'nun ve Yönetici'nin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, Fon portföyünün %20'sini geçemez.
- Kurucu'nun, Yönetici'nin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin fonlarının katılma belgeleri ile ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak üzere farklı türlerdeki diğer fonların katılma belgeleri ve yatırım ortaklıklarının hisse senetleri Fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir.
- Fon'un likiditesini sağlamak amacıyla, net portföy değerinin %20'sine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutulabilir. Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Belirtilen sınır dahilinde Fon nakit varlıklarını Borsa Para Piyasası'nda da değerlendirebilir.
- Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler SPK Seri: VII No:10 sayılı Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi çerçevesinde ödünç alınıp verilebilir.
- Türkiye Cumhuriyeti Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100 ünü oluşturur.

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi

A Tipi Değişken Fonu

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık

Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

- Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ünü oluşturur.
- Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri Fon portföyünün en çok %10'u olabilir.
- Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü, finansman bonolarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü, hisse senetlerinin toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü olabilir.
- Fon portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %25'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatırılır.
- Portföye borsaya kote edilmiş ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. İlk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.
- Fon portföyünün en az %0 en çok %30'u altın ve diğer kıymetli madenlere yatırılır. Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin TCMB tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

4 Fon Toplam Değeri Tablosu Dipnotları

4.1 Şüpheli alacakların tutarı:

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır.

4.2 Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı:

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla fon toplam değerinde yer alan 2,779 TL tutarındaki diğer alacakların 1,956 TL'si Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'nda ("VOB") gerçekleştirilen işlemler için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

4.3 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Yoktur.