

**Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası
Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil Bono 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 B Tipi Tahvil Bono Fonu Fon Kurulu'na;

Giriş

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi B Tipi Tahvil Bono Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, fon portföy değeri ve fon toplam değeri tabloları, 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 tablolarının, Fon'un 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, altı aylık ara hesap dönemine ilişkin finansal performansına, 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, Başdenetçi

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil Bono Fonu
30 Haziran 2010 Tarihi İtibarıyla
Ayrıntılı Bilanço
(Birim-- Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	30 Haziran 2010		30 Haziran 2009	
I - VARLIKLAR		277,261		560,809
A - Hızır Değerler		400		222
1- Kasa				
2- Bankalar	400		222	
3- Diğer Hızır Değerler				
B - Menkul Kıymetler		243,031		560,050
1- Hisse Senetleri				
2- Özel Kesim Doğrulama Senetleri				
3- Kamu Kesimi Doğrulama Senetleri	243,031		560,050	
4- Diğer Menkul Kıymetler				
C - Borsa Para Piyasası		33,607		-
D - Alacaklar		-		-
E - Diğer Varlıklar		823		528
II - BORÇLAR		(3,155)		(4,196)
A - Kısa Vadeli Borçlar		(3,155)		(4,196)
1- Banka Avansları				
2- Banka Kredileri				
3- Diğer Borçlar	(3,155)		(4,196)	
NET VARLIKLAR TOPLAMI		<u>274,106</u>		<u>556,604</u>
III - FON TOPLAM DEĞERİ		274,106		556,604
A - Katılma Belgeleri		29,963		376,141
B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı(Azalışı)		(2,484)		9,653
C - Fon Gelir-Gider Farkı		246,607		170,810
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	24,719		20,470	
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	221,888		150,340	
FON TOPLAM DEĞERİ		<u>274,106</u>		<u>556,604</u>

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil Bono 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		38,102		33,895
A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları		15,548		9,512
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-		-	
<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	15,234		9,512	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-		-	
4- Borsa Para Piyasası Faizleri	314		-	
B - Menkul Kıymet Satış Karları		4,396		4,450
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları	-		-	
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri Satış Karları	4,396		4,450	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		-	
C - Gerçekleşen Değer Artışları		18,158		19,933
D - Diğer Gelirler		-		-
II - FON GİDERLERİ		(13,383)		(13,426)
A - Menkul Kıymet Satış Zararları		(4,365)		(608)
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-		-	
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	(4,365)		(608)	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
B - Gerçekleşen Değer Azalışları		(1,085)		(4,923)
C - Faiz Giderleri		-		-
1- Banka Avans Faizleri	-		-	
2- Banka Kredi Faizleri	-		-	
D - Diğer Giderler		(7,933)		(7,894)
1- İhraç İzni Ücretleri	-		-	
2- İlan Giderleri	(400)		(620)	
3- Sigorta Ücretleri	-		-	
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	(153)		(140)	
5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(362)		(261)	
6- Fon Yönetim Ücretleri	(3,177)		(2,433)	
7- Denetim Ücretleri	(2,581)		(3,422)	
8- Katılma Belgesi Basım Giderleri	(181)		(97)	
9- Vergi, Resim Harç vb. Giderleri	(272)		(174)	
10- Kırtasiye Giderleri	-		-	
11- Saklama Giderleri	(54)		(44)	
12- SPK Kayda Alma Ücreti	(34)		(38)	
13- Tahvil Borsa Payı	(719)		(664)	
14- Diğer	-		(1)	
III - FON GELİR-GİDER FARKI		24,719		20,470

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil Bono Fonu
30 Haziran 2010 Tarihi İtibarıyla
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Dirim – Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2010			30 Haziran 2009		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
I - HİSSE SENETLERİ	-	-	-	-	-	-
A. Karne İştirak ve Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-
B. Diğer Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-
II - DEVLER TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	243,000	243,031	88.04	511,015	500,050	100.00
A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	243,000	243,031	88.04	453,000	500,035	89.64
B. Tercüme	-	-	-	58,015	58,015	10.36
III - BORSA PARA PİYASASI	-	33,007	11.96	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ	243,000	276,038	100.00	511,015	500,050	100.00

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil Bono Fonu
30 Haziran 2010 İtibarıyla
Fon Toplam Değeri Tablosu
(Birim= Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2010			30 Haziran 2009		
	Tutar	Grup %	Toplam %	Tutar	Grup %	Toplam %
A - Fon Payı Değeri	274,838	100.00	100.70	568,850	100.00	100.62
B - Hızır Değerler	400	100.00	0.15	222	100.00	0.04
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	400	100.00	0.15	222	100.00	0.04
3- Diğer Hızır Değerler	-	-	-	-	-	-
C - Alacaklar	-	-	-	-	-	-
D - Diğer Vahidlar	523	100.00	0.30	528	100.00	0.09
E - Borçlar	(3,157)	100.00	(1.15)	(4,196)	100.00	(0.75)
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Diğer Borçlar	(3,157)	100.00	(1.15)	(4,196)	100.00	(0.75)
FON TOPLAM DEĞERİ	274,106		100.00	564,604		100.00
Toplam Pay Sayısı	400.000.000			400.000.000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	10.506.180			24.241.610		
Satılabilir Pay Sayısı	389.493.820			375.758.390		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası)	0.0250590			0.022961		

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil Bono 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	274,106 TL
İhraç edilen pay sayısı	400.000.000 Pay
Dolaşımdaki katılma belgesi sayısı	10.506.180 Pay
Birim pay değeri	0.026090TL/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 14 Ocak 2005 tarihinde C Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ B tipi Tahvil Bono Fonu ismiyle kurulmuş ve C Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ'nin ünvanınının 29 Aralık 2005 tarihinde "Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ" olarak değişmesi ile birlikte "Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası AŞ B Tipi Tahvil Bono Fonu" ismini almıştır. Fon 10 Ağustos 2005 tarihinde halka arz edilmiştir.

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi "Kurucu"; Pozitif Menkul Değerler Anonim Şirketi: "Yönetici"; İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ve İstanbul 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	16.194.790 Pay
Dönem içinde;	
<i>Satılan pay sayısı</i>	2.159.330 Pay
<i>Geri dönen pay sayısı</i>	(7.847.940) Pay

Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı **10.506.180 Pay**

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi
B Tipi Tahvil Bono 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:

Fonun, 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 tuttukları 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 Kurula 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 değerlemesi 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 fiyatı, satın alım tarihindeki yabancı para cinsinden değerinin TC Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Değerlendirme 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

B Tipi Tahvil Bono 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 satıma 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 işlem 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 satılincaya 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 kıymetlerin en son vadesi 14 Ağustos 2013'tür.

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.

Yatırım fonunun 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 temettüleri:

Yoktur.

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, portföy yapısının %51 den fazlasını sabit getirili menkul kıymetlerin oluşturduğu bir fondur. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olan menkul kıymetler tercih edilir. Piyasa dalgalanmalarından ve azalan faiz oranlarından kazanç elde edebilmek için fon yönetiminde kuponlu menkul kıymetler tercih edilmiştir. 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık dönemde elde edilen getiri oranı %13 olarak sağlanmıştır. TCMB nin faiz oranlarında indirim sürecine girmiş olması taşınan menkul kıymetlerdeki getirinin artmasına yardımcı olurken genel konjontürdeki dalgalanmalar dikkate alınarak Fon menkul kıymet büyüklüğü de değişiklik sergilemiştir.

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.

Bununlar 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 % 0,005'inden (yüzbinde beş) 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 yoktur.

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 menkul kıymetler:

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

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Tahvil Bono Fonu

30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık

Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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, portföyünün en az %51'ini devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatıracak olan "Tahvil Bono Fonu"dur
- Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu 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 Kurucu'nun ve Yönetici'nin 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 yukarıda bahsedilen %10 oranındaki sınırlamaya tabi değildir.
- Fon portföyüne Kurucu'nun ve Yönetici'nin hisse senedi, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınmaz.
- 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 portföy değerinin %20'sini geçemez.
- Kurucu'nun, Yönetici'nin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, Fon portföy değerinin %20'sini geçemez.
- Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
- 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.
- Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler SPK'nın Seri VII, No 10 sayılı Tebliğ'nin 42. maddesinin (j) bendi kapsamında 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 %51 en çok %100'ünü oluşturur.

Bankpozitif Kredi ve Kalkınma Bankası Anonim Şirketi

B Tipi Tahvil Bono 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 toplam değeri Fon portföy değerinin en çok %49'unu 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 çok %49'u, finansman bonolarının toplam değeri Fon portföy değerinin en çok %49'u olabilir. Hisse senetlerinin toplam değeri Fon portföy değerinin en çok %49'u olabilir.
- Fon portföy'üne borsaya kote edilmiş kuruluşların ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş hisse senetleri alınabilir. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. Yukarıda belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.
- Fon portföyünün en az %0 en çok %5'i altın ve 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:

Bilanço tarihi itibarıyla Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlıklar bulunmamaktadır.

4.3 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Yoktur.