

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER
MAVİ HİSSE SENEDİ FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA SINIRLI İNCELEME RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu Kurulu'na,

Giriş

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli bilançosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri X. No 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili 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'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tabloların Fon'un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız 3 no'lu dipnot) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer Husus

4. Fon'un 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi ve 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 29 Mart 2012 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 12 Ağustos 2011 tarihli inceleme raporunda Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2012

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-11
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5
2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ	6
3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-8
4. BİLANÇO DİPNOTLARI.....	8-9
5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI	9-10
6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	10
7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	11

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ BİLANÇO

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

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Varlıklar		
I- Hazır değerler	3.797	12.358
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	3.705	-
C. Diğer hazır değerler	92	12.358
II- Menkul kıymetler	2.354.315	3.971.285
A. Hisse senetleri	2.131.663	3.491.188
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	190.148	480.097
D. Diğer menkul kıymetler	32.504	-
III- Alacaklar	-	-
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	2.358.112	3.983.643
Borçlar		
V- Borçlar	10.000	15.342
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	-	-
D. Fon yönetim ücreti	7.337	11.986
E. Diğer	2.663	3.356
Borçlar toplamı	10.000	15.342
Net varlıklar toplamı	2.348.112	3.968.301
VI- Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	(12.020.583)	(10.785.269)
B. Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	(154.995)	(252.002)
C. Fon gelir gider farkı	14.523.690	15.005.572
- Cari yıl fon gelir gider farkı	(116.390)	347.438
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	14.640.080	14.658.134
Fon toplam değeri	2.348.112	3.968.301

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
I- Fon gelirleri	114.311	560.360
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	63.408	72.359
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	62.005	71.943
- Hisse senetleri kar payları	62.005	71.943
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	-	-
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	1.403	416
B. Menkul kıymet satış karları	22.542	92.469
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	22.542	92.469
- Hisse senetleri satış karları	22.542	92.469
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-	-
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Gerçekleşen değer artışları	28.361	369.679
D. Diğer gelirler	-	25.853
II- Fon giderleri	230.701	212.922
A. Menkul kıymet satış zararları	2.721	23.974
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	2.721	23.974
- Hisse senetleri satış zararları	2.721	23.974
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-	-
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Gerçekleşen değer azalışları	179.990	110.220
C. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
D. Diğer giderler	47.990	78.728
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	265
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	961	8.796
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	139
6. Fon yönetim ücreti	44.104	65.879
7. Denetim ücreti	1.739	1.697
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	230
10. Tahvil borsa payı giderleri	471	1.194
11. Kurul kayıt ücreti	107	143
12. Saklama giderleri	-	380
13. Diğer	608	5
III- Fon gelir gider farkı	(116.390)	347.438

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	30 Haziran 2012			30 Haziran 2011		
	Nominal Değer	HRayıç Değer	%	Nominal Değer	Rayıç Değer	%
Hisse senetleri	516.192	2.131.66390,54		1.039.853	3.491.188	
	87,91					
Do&Co Restaurants And Catering Aktiengesellschaft	2.800	189.757	8,06	2.000	161.160	4,06
Tekfen Holding A.Ş.	28.000	181.720	7,72	28.000	156.800	3,95
Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.	11.100	168.609	7,16	11.100	178.710	4,50
Park Elektrik Üretim Madencilik Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	33.000	164.670	6,99	33.000	127.380	3,21
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	5.500	137.610	5,85	5.500	142.010	3,58
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	32.500	135.200	5,74	-	-	-
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50.000	126.000	5,35	50.000	137.500	3,46
Çelebi Hava Servisi A.Ş.	7.000	110.250	4,68	7.000	186.410	4,69
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.500	104.125	4,42	12.500	108.500	2,73
Akfen Holding A.Ş.	10.000	92.000	3,91	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	79.999	91.999	3,91	80.000	98.400	2,48
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.500	90.375	3,84	30.000	215.400	5,42
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	38.000	83.220	3,53	38.000	75.240	1,89
Tat Konserve Sanayii A.Ş.	33.000	69.630	2,96	33.000	121.770	3,07
Soda Sanayii A.Ş.	21.543	66.568	2,83	42.000	118.860	2,99
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	20.000	65.600	2,79	30.000	110.100	2,77
Alkim Alkali Kimya A.Ş.	10.100	64.034	2,72	-	-	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.	68.850	59.899	2,54	-	-	-
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	12.500	53.250	2,26	-	-	-
Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.	7.300	39.347	1,67	-	-	-
EIS Eczacıbaşı İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	20.000	37.800	1,61	50.000	111.000	2,80
Tekstil Bankası A.Ş.	-	-	-	180.000	163.800	4,12
Yazıcılar Holding A.Ş.	-	-	-	12.200	142.740	3,59
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	-	-	-	24.000	135.360	3,41
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	-	-	55.000	120.450	3,03
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	-	-	-	25.000	106.000	2,67
Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	-	-	48.500	105.245	2,65
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	23.000	105.110	2,65
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	-	-	-	82.501	91.576	2,31
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	40.000	88.400	2,23
Gübre Fabrikaları T.A.Ş.	-	-	-	6.000	87.600	2,21
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	-	-	-	550	85.305	2,15
Şeker Piliç ve Yem Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	24.000	79.680	2,01
Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	34.000	78.200	1,97
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	-	-	-	33.000	52.470	1,32
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	-	-	-	-	7	-
Turcas Petrol A.Ş.	-	-	-	1	3	-
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	-	-	-	1	2	-
Ters repo	206.460	190.148	8,08	556.390	480.097	12,09
VOB nakit teminatı	32.504	32.504	1,38	-	-	-
Fon portföy değeri		2.354.315100,00			3.971.285	
	100,00					

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

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

	30 Haziran 2012			30 Haziran 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	2.354.315 -		100,26	3.971.285 -		100,08
Hazır değerler	3.797		0,16	12.358		0,31
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	3.705	97,58	-	-	-	-
Diğer hazır değerler	92	2,42	-	12.358	100,00	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(10.000)		(0,42)	(15.342)		(0,39)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücreti	(7.337)	73,37	-	(11.986)	78,13	-
Diğer	(2.663)	26,63	-	(3.356)	21,87	-
Fon toplam değeri	2.348.112		100,00	3.968.301		100,00

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse senedi Fonu (“Fon”) A tipi yatırım fonudur.

Fon, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi 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 ve altın ile kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla 2 Mayıs 1990 tarihinde “Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. Üçüncü Yatırım Fonu” unvanı altında kurulmuştur. Fon’un unvanı SPK’nın 25 Eylül 1997 tarih ve KYD/27-1503 sayılı izni ile “Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. A Tipi Değişken Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.’nin hisselerinin %93,26’sünün Fortis Bank NV-SA’e devri sonucunda Fon’un unvanı “Fortis Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu” olarak değiştirilmiştir. Fon’un unvanı SPK’nın 25 Haziran 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.569 sayılı izni ile de “Fortis Bank A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Hisse Senedi Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin Fortis Bank A.Ş.’yi tüm aktif ve pasifi ile birlikte kül halinde devralmak suretiyle birleşmesi nedeniyle Fon’un unvanı “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”na dönüştürülmüştür.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7A-7B 34768 Ümraniye/İstanbul

Yönetici:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No:1 34353 Beşiktaş/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6 34381 Şişli/İstanbul

Euroclear Operations Center
151 Boulevard Emile Jacqmain Brussels B-1210 Belgium

İstanbul Altın Borsası
Rıhtım Cad. No.231 Karaköy/İstanbul

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve fon iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından iç tüzüğün 5. maddesi ve SPK'nın VII/10 numaralı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

İçtüzüğün 7. maddesinde belirtildiği üzere, Fon, portföyünün en az %51'ini devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatıracak olan Hisse Senedi Fonu'dur. Fon, 1,5 milyar ABD dolarının altında piyasa değerine sahip ve halka açık kısmın piyasa değeri 10 milyon ABD dolarının üzerinde olan şirketlere yatırım yapar. Fon'un yatırım stratejisi, aktif yönetim tarzı benimseyip, küçük ve orta ölçekli işletmelerin hisse senetlerine yatırım yaparak, yüksek getiri sağlamaktır. Yatırım yapılacak hisse senetleri, 3 aylık dönemler itibarıyla, 1,5 milyar ABD dolarının altında piyasa değerine sahip ve halka açık kısmın piyasa değerinin 10 milyon ABD dolarının üzerinde olduğu belirlenen şirketler arasından çeşitli yatırım analizleri kullanılarak belirlenir.

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

3.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra "menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

3.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

3.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Fon pay değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla Fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan “Katılma belgeleri değer artış/azalış” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Gelir/giderin tanımlanması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Menkul kıymetler” hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Menkul kıymetler” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” veya “Menkul kıymet satış zararları” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’ndaki (“VOB”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar gelir tablosunda “Vadeli işlem sözleşme gelirleri” ve “Vadeli işlem sözleşme giderleri” kalemlerinde muhasebeleştirilir.

Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir. Bu çerçevede bu finansallarda vergi karşılığı bulunmamaktadır.

3.4. Uygulanan Değerleme İlkeleri

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- I. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir.
 - II. İMKB Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
 - III. 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.
 - IV. Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - V. Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen borçlanma senetleri ise, son iş günündeki portföy değerlerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Bu uygulama SPK'nın VII/22 numaralı Tebliği ile yürürlükten kaldırılmıştır ve Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde piyasa fiyatını en iyi yansıtabilecek değerlendirme yönteminin kullanılması kabul edilmiştir.
 - VI. Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlendirilmesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII/10 numaralı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

4. BİLANÇO DİPNOTLARI

- a. Birim pay değeri:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Fon toplam değeri (TL)	2.348.112	3.968.301
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	38.889	61.333
Birim pay değeri (TL)	60,379856	64,700911

- b. Katılma belgeleri hareketleri:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak (adet)	46.757	52.675
Satışlar (adet)	-	28.479
Geri alımlar (adet)	(7.868)	(19.821)
	38.889	61.333

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 12.000.000 (30 Haziran 2011: 12.000.000) adettir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı)

- c. Fon süresiz olup, 2 Mayıs 1990 tarihinde kurulmuştur. Fon 22. yılındadır.
- d. Menkul kıymetler sigortası: Fon portföyünde bulunan menkul kıymetler, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’de (“Takasbank”) saklanmaktadır. Fon’a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’de (“MKK”) saklanmaktadır. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler MKK ve Takasbank tarafından sigortalanmıştır.
- e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar:
- Fon “Hisse senedi yoğun fon”a dönüştürülmüş olup ilgili değişiklik 3 Temmuz 2012 tarih ve 8103 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.
- f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).
- g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).
- h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Bilançoda gösterilen diğer borçlar kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Denetim ücreti karşılığı	1.834	1.471
Takas saklama komisyonu	543	918
Kurul kayıt ücreti	117	620
Diğer	169	347
	2.663	3.356

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Kurucudan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Kurucu’dan avans veya kredi alınmamıştır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).
- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre %25’in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Gelir hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni Fon portföyünün küçülmesi ile beraber “Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları”, “Menkul kıymet satış karları” ve “Gerçekleşen değer artışları” hesaplarında oluşan küçülmedir.

Gider hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan artışın nedeni “Menkul kıymet satış

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

zararları” ve “Gerçekleşen değer azalışları” hesabının büyümesidir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

d. Açıklanması gereken diğer hususlar:

Fon’un kurucusu, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (“Banka”, “Kurucu”) olup, Banka Yönetim Kurulu’nca atanan Fon Kurulu tarafından yönetilmektedir. SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon’un menkul kıymet alım satımlarının bir bölümü Banka ile bir bölümü de TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“TEB Yatırım”) aracılığı ile yapılan işlemlerden oluşmuştur. Fon katılma belgelerinin alım satımı da Banka’nın şubeleri, bankamatik, interaktif telefon ve interaktif bilgisayar aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,010 (yüzbindeon)’undan oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu’ya, Yönetici’ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (30 Haziran 2011: %0,010 (yüzbindeon)).

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
	Nominal	Nominal
İş Finansal Kiralama A.Ş.	8.850	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	19.999
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	-	1
	8.850	20.000

- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10’unu aşan kısmı: Fon’da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10’undan fazlasını aşan kısmı bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası’na kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).
- e. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

VOB işlemleri için teminat olarak verilen ve 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan 32.504 TL (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır) tutarında teminat “Diğer menkul kıymetler” kaleminde gösterilmektedir. Fon’un 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla VOB’da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KÜÇÜK VE ORTA ÖLÇEKLİ İŞLETMELER MAVİ HİSSE SENEDİ FONU

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon’un şüpheli alacağı bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Fon toplam değerinin %5’inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değeri tablosunda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5’inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır (30 Haziran 2011: Bulunmamaktadır).

.....