



Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi Fonu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

9 Ağustos 2011

*Bu rapor 1 sayfa inceleme raporu ve 13
sayfa finansal tablolar ile tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

İnceleme Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Fon Portföy Değeri Tablosu

Fon Toplam Değeri Tablosu

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları
Tamamlayıcı Notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00
Fax +90 (212) 317 73 00
Internet www.kpmg.com

Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi A Tipi İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi Fonu Fon Kurulu'na

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi A Tipi İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ("Kurucu"), finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal 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

İncelememiz sonucunda, ara dönem 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 finansal tabloların, Fon'un 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve altı aylık ara hesap dönemine ilişkin finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri (Not 3) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,
9 Ağustos 2011

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi Fonu
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla
Ayrıntılı Bilanço
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem (*)	
	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
VARLIKLAR				
I - Hazır Değerler		1,677		1,937
A- Kasa	-		-	
B- Bankalar	1,677		1,937	
C- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	-		-	
D- Diğer Hazır Değerler	-		-	
II - Menkul Kıymetler		6,273,931		3,680,093
A- Hisse Senetleri	5,819,842		3,341,030	
B- Özel Kesim Borçlanma Senetleri	-		-	
C- Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	-		-	
D- Ters repo işlemlerinden alacaklar	454,089		339,063	
E- Diğer Menkul Kıymetler	-		-	
III - Alacaklar		181,152		287,500
A- Menkul Kıymet Satım Alacakları	181,152		287,500	
B- Diğer Alacaklar	-		-	
IV - Diğer Varlıklar		-		-
VARLIKLAR TOPLAMI		6,456,760		3,969,530
BORÇLAR				
V - Borçlar		(43,562)		(46,049)
A- Banka Avansları	-		-	
B- Banka Kredileri	-		-	
C- Menkul Kıymet Alım Borçları	-		-	
D- Fon Yönetim Ücreti	(19,071)		(19,421)	
E- Denetim Ücreti	(2,110)		(2,126)	
F- Pay Çekme Borçları	(19,478)		(21,264)	
G- Diğer Borçlar	(2,903)		(3,238)	
BORÇLAR TOPLAMI		(43,562)		(46,049)
NET VARLIKLAR TOPLAMI		6,413,198		3,923,481
VI - Fon Toplam Değeri		6,413,198		3,923,481
A - Katılma Belgeleri		3,112,046		2,859,162
B - Katılma Belgeleri Net Değer Artışı/(Azalışı)		2,625,458		1,040,243
C - Fon Gelir-Gider Farkı		675,694		24,076
1- Cari Dönem Fon Gelir-Gider Farkı	399,363		190,651	
2- Geçmiş Yıllar Fon Gelir-Gider Farkı	276,331		(166,575)	
FON TOPLAM DEĞERİ		6,413,198		3,923,481

(*) Not 3'te açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi Fonu
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Ayrıntılı Gelir Tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem		Önceki Dönem (*)	
	1 Ocak - 30 Haziran 2011		1 Ocak - 30 Haziran 2010	
I - FON GELİRLERİ		535,030		319,387
A - Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları		98,044	115,490	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları				
<i>Hisse Senetleri Kar Payları</i>	98,044		115,353	
<i>Borçlanma Senetleri Faizleri</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Faiz ve Kar Payları	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Faiz ve Kar Payları	-		137	
B - Menkul Kıymet Satış Karları		11,719	1,874	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Karları				
<i>Hisse Senetleri Satış Karları</i>	11,719		1,874	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Karları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Karları	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Karları	-		-	
C - Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri		-	-	
D - Gerçekleşen Değer Artışları		425,267	202,023	
E - Diğer Gelirler		-	-	
II - FON GİDERLERİ		(135,667)	(128,736)	
A - Menkul Kıymet Satış Zararları		(4,180)	(3,907)	
1- Özel Kesim Menkul Kıymetleri Satış Zararları				
<i>Hisse Senetleri Satış Zararları</i>	(4,180)		(3,907)	
<i>Borçlanma Senetleri Satış Zararları</i>	-		-	
2- Kamu Kesimi Menkul Kıymetleri Satış Zararları	-		-	
3- Diğer Menkul Kıymetler Satış Zararları	-		-	
B - Vadeli İşlem Sözleşme Giderleri		-	-	
C - Gerçekleşen Değer Azalışları		(12,219)	(172)	
D - Faiz Giderleri		-	-	
1- Banka Avans Faizleri	-		-	
2- Banka Kredi Faizleri	-		-	
E - Diğer Giderler		(119,268)	(124,657)	
1-İhraç İzni Ücretleri	(880)		(615)	
2-İlan Giderleri	(4,036)		(3,760)	
3-Sigorta Ücretleri	-		-	
4-Aracılık Komisyonu Giderleri	(2,011)		(2,043)	
5-Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(179)		(124)	
6-Fon Yönetim Ücretleri	(109,290)		(115,325)	
7-Denetim Ücretleri	(2,110)		(2,126)	
8-Katılma Belgesi Basım Giderleri	-		-	
9- Vergi, Resim Harç vb. Giderleri	(276)		(257)	
10-Kirtasiye Giderleri	-		-	
11-Saklama Giderleri	(470)		(388)	
12-Avans Faizi	-		-	
13-Tahvil Borsa Payı	-		-	
14-Vadeli İşlem Komisyonu	-		-	
15-Diğer	(16)		(19)	
III - FON GELİR-GİDER FARKI		399,363	190,651	

(*) Not 3'te açıklandığı üzere yeniden düzenlenmiştir

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi Fonu
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
I - HİSSE SENETLERİ	949,403	5,819,842	92.77	842,480	3,341,030	90.79
A. Kurucu İştirak ve Hissedarları	-	-	-	-	-	-
B. Diğer Ortaklıklar	949,403	5,819,842	92.77	842,480	3,341,030	90.79
1- Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	210,582	1,891,026	30.14	225,590	1,252,025	34.02
2- Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon AŞ	12,342	1,795,761	28.62	13,206	713,124	19.38
3- Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon AŞ	80,963	330,329	5.27	84,130	245,660	6.68
4- İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret AŞ	82,147	270,264	4.31	78,123	178,120	4.84
5- Escort Computer Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	26,241	225,673	3.60	34,064	60,293	1.64
6- Arena Bilgisayar Sanayi ve Ticaret AŞ	90,925	223,676	3.57	75,281	227,349	6.18
7- Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	68,919	190,905	3.04	70,505	157,225	4.27
8- Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret AŞ	31,466	178,727	2.85	-	-	-
9- Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret AŞ	114,209	148,472	2.37	139,648	212,265	5.77
10- Plastikkart Akıllı Kart İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret AŞ	57,691	115,959	1.85	69,198	161,231	4.38
11- Armada Bilgisayar AŞ	71,513	110,130	1.76	-	-	-
12- Logo Yazılım ve Ticaret AŞ	41,187	89,787	1.43	43,016	86,892	2.36
13- Link Bilgisayar Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret AŞ	13,813	80,392	1.28	9,719	46,846	1.27
14- Kron Telekomünikasyon Hizmet AŞ	19,349	71,591	1.14	-	-	-
15- Ericom Telekomünikasyon ve Enerji Teknolojileri AŞ	13,544	51,873	0.82	-	-	-
16- Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret AŞ	14,512	45,277	0.72	-	-	-
II - DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	-	-	-	-	-	-
A. Türk Lirası Devlet Tahvili ve Bonoları	-	-	-	-	-	-
B. Yabancı Para Devlet Tahvili ve Bonoları	-	-	-	-	-	-
III - TERS REPO	454,000	454,089	7.23	339,000	339,063	9.21
FON PORTFÖY DEĞERİ	1,403,403	6,273,931	100.00	1,181,480	3,680,093	100.00

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi
A Tipi İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi Fonu

30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla
Fon Toplam Değeri Tablosu
(Birim - Türk Lirası)

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Tutarı	Grup %	Toplam %	Tutarı	Grup %	Toplam %
A - Fon Portföy Değeri	6,273,931	100.00	97.83	3,680,093	100.00	93.80
B - Hazır Değerler	1,677	100.00	0.03	1,937	100.00	0.05
1- Kasa	-	-	-	-	-	-
2- Bankalar	1,677	100.00	0.03	1,937	100.00	0.05
3- Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
4- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C - Alacaklar	181,152	100.00	2.82	287,500	100.00	7.33
1- Menkul Kıymet Satım Alacakları	181,152	100.00	2.82	287,500	100.00	7.33
2- Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
D - Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-
E - Borçlar	(43,562)	99.99	(0.68)	(46,049)	100.00	(1.18)
1- Banka Avansları	-	-	-	-	-	-
2- Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
3- Menkul Kıymet Alım Borçları	-	-	-	-	-	-
4- Fon Yönetim Ücreti	(19,071)	43.78	(0.30)	(19,421)	42.17	(0.49)
5- Denetim Ücreti	(2,110)	4.84	(0.03)	(2,126)	4.62	(0.05)
6- Pay Çekme Borçları	(19,478)	44.71	(0.30)	(21,264)	46.18	(0.54)
7- Diğer Borçlar	(2,903)	6.66	(0.05)	(3,238)	7.03	(0.10)
FON TOPLAM DEĞERİ	6,413,198		100.00	3,923,481		100.00
Toplam Pay Sayısı (Adet)	500,000,000			500,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	493,425,000			474,220,000		
Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (Türk Lirası)	0.012997			0.008274		

1 Fon Hakkında Genel Bilgiler

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi A Tipi İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi Fonu ("Fon"), Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak, 6 Kasım 2000 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 431112-378694 sicil numarası altında kaydedilen Fon iç hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Kasım 2000 tarih ve KYD/939 sayılı izni ile kurulmuştur.

Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi ("Kurucu"); İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Yönetici"); İMKB Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank") ise ("Saklayıcı kuruluş") olarak Fon'un iç tüzüğünde yer almaktadır.

2 Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları fon iç tüzüğünde yer alan formüle uygun olarak yapılan hesaplama çerçevesinde baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olacak şekilde, İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi kapsamındaki menkul kıymetlerden örnekleme yoluyla seçilir. Baz alınan endeks temettüyü dikkate almayan fiyat endeksidir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi kapsamındaki menkul kıymetlere yatırılır. Korelasyon katsayısı ay sonları itibarıyla 3 aylık dönemler itibarıyla hesaplanır ve Fon'un tasfiyesinde Kurul düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan korelasyon katsayısı esas alınır.

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri

Genel:

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: XI, No: 6 sayılı "Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Finansal Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, Seri: VII, No: 10 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" inde ve bu tebliğlere değişiklik ve eklemeler yapan ilgili diğer tebliğlerle, Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi menkul kıymet yatırım fonları tarafından düzenlenecek finansal tablolar ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra "SPK tarafından yayımlanan menkul kıymet yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir. Fon, finansal tablolarını SPK tarafından yayımlanan menkul kıymet yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

Gerçekleşen değer artışları:

Tebliğ'e göre 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 Artışı/(Azalışı) hesabına kaydedilir. Dolayısıyla, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak, gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirilir. 31 Aralık 2009 tarihli raporlanan finansal tablolarda Vergi Usul Kanunu'nun 279'uncu maddesi uygulanması için Fon portföyünde bulunan sabit getirili menkul kıymetlerle ilgili değerlendirme farkları gelir/gider hesaplarına kaydedilmiştir.

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

Gerçekleşen değer artışları: (devamı)

31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda Fon Portföyünde bulunan sabit getirili menkul kıymetlerle ilgili değerlendirme farkları bilançoda Katılma Belgeleri Değer Artış/(Azalışı) hesabına, gerçekleşen değerlendirme farkları ise gelir/gider hesaplarına kaydedilmiş olup, 30 Haziran 2010 tarihli finansal tablolar da buna uygun olarak düzeltilmiştir. Yapılan bu düzeltmenin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla fon toplam değerine ve birim pay değerine bir etkisi bulunmamaktadır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla raporlanan tutarlara verilen düzeltmelerin etkileri aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	30 Haziran 2010		
	Daha Önce Raporlanan	Düzeltilmeler	Yeniden Düzenlenen
Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı	190,517	134	190,651
Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	(166,441)	(134)	(166,575)
	24,076	-	24,076

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 değerlemesi:

Fon'un iç tüzüğü menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin olarak aşağıdaki hükümleri içermektedir:

Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.

“Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile 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.
- Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır. Borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin hisse senetlerinin değerlemesinin portföye dahil edilmeleri aşamasında ve söz konusu hisse senetlerinin fon portföyünden çıkarılana kadar geçen süre zarfında takvim yılı esas alınarak en az altı ayda bir defa olmak üzere, SPK'ca belirlenecek esaslara uygun olarak yapılması zorunludur.
- İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

3 Uygulanan Muhasebe Prensipleri (devamı)

- Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına 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, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde fon kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

"Fon Toplam Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz, 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 satılıncaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür.

Fon'un bu maddeye göre hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur.

4 Fon Bilançosu Dipnotları

4.1 Katılma belgesi, 30 Haziran 2011 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri ve dolaşımdaki pay sayısı:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>30 Haziran 2010</u>	
Fon toplam değeri	: 6,413,198	3,923,481	TL
İhraç edilen pay sayısı	: 500,000,000	500,000,000	Pay
Dolaşımdaki pay sayısı	: 493,425,000	474,220,000	Pay
Katılma belgesi birim pay değeri	: 0.012997	0.008274	TL

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

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>30 Haziran 2010</u>	
Dönem başındaki dolaşımdaki pay sayısı	: 489,395,000	477,305,000	Pay
Dönem içinde;			
Satılan pay sayısı	: 198,060,000	803,025,000	Pay
Geri dönen pay sayısı	: (194,030,000)	(806,110,000)	Pay
Dönem sonundaki dolaşımdaki pay sayısı	: <u>493,425,000</u>	<u>474,220,000</u>	Pay

4.3 Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 7 Şubat 2001 tarihinde halka arz edilmiştir.

4 Fon Bilançosu Dipnotları (devamı)

4.4 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 Kurucu sorumludur.

Fon portföyü, Yönetici tarafından Kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili tebliğler ve Fon iç tüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir.

4.5 Menkul kıymetlerin sigorta tutarı:

Fon'un menkul kıymetleri Takasbank tarafından muhafaza edilmekte olup, fon tutarını temsil eden katılma belgeleri kaydi olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ("MKK") nezdinde müşteri bazında izlenir. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler yapılan saklama sözleşmesine istinaden MKK ve Takasbank güvencesi altındadır.

4.6 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler: Bulunmamaktadır.

4.7 Değerlemede uygulanan döviz kurları: Bilanço tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır.

4.8 Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

4.9 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Bilanço tarihi itibarıyla 19,478 TL (30 Haziran 2010: 21,264 TL) tutarındaki pay çekme borçları, fon sisteminden çıkan üyelerden geri alınan paylar karşılığında oluşan borçlardır.

5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları

5.1 Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur.

5.2 Kurucu bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Bilanço tarihi itibarıyla kurucu bankadan alınan avans ve kredi faizi mevcut değildir.

5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)

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

Fon yatırım stratejisi gereği Fon portföyünün en az %80'i baz alınan endeks olan İMKB Ulusal Teknoloji endeksi kapsamındaki hisse senetlerine yatırılmaktadır. Bu sebeple İMKB Ulusal Teknoloji endeksindeki dalgalanmalar fon portföyünün yanı sıra fon toplam değeri ve gelir gider farkı kalemlerine doğrudan yansımaktadır.

2011 ikinci çeyreğinde global piyasalara, küresel büyüme ve enflasyon endişeleri faiz toplantısı kararları ve sorunlu Euro Bölgesi ülkelerine ilişkin kaygılar yön vermiş ve piyasaları olumsuz yönde etkileyerek hisse senedi piyasalarında düşüşlere neden olmuştur.

Hisse senedi alım satım işlemlerinin hacminin artması ile 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla fon toplam değeri 6,413,198 TL olarak gerçekleşmiş olup (30 Haziran 2010: 3,923,481 TL), bir önceki dönemle karşılaştırıldığında %63 oranında artış göstermiştir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla toplam portföy içerisinde %91 olan hisse senetleri portföyünün ağırlığı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla %93 olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde hisse senetlerinden alınan kar payları bir önceki dönem ile karşılaştırıldığında %15 oranında azalmış ve 98,044 TL (30 Haziran 2010: 115,353 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Dönem içinde hisse senedi alım-satım işlemlerinin hacminin artması ile hisse senedi satış karları 2010 yılı ile karşılaştırıldığında %525 oranında artarak 11,719 TL'ye (30 Haziran 2010: 1,874 TL) yükselmişken, satış zararları %7 oranında artarak 4,180 TL'ye ulaşmıştır (30 Haziran 2010: 3,907 TL).

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde gerçekleşen değer azalışları %7004 oranında artarak 12,219 TL (30 Haziran 2010: 172 TL), gerçekleşen değer artışları ise yaklaşık %111 artarak 425,267 TL (30 Haziran 2010: 202,023 TL) olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 190,651 TL kar eden fon, cari dönem sonunda 399,363 TL tutarında kar elde etmiştir.

5.4 Alınan temettüleri:

Dönem içinde tahsil edilen temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

<u>Hisse Senedi</u>	<u>30 Haziran</u> <u>2011</u>	<u>30 Haziran</u> <u>2010</u>
Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon AŞ	35,769	25,931
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	30,621	59,562
Arena Bilgisayar Sanayi ve Ticaret AŞ	16,560	17,137
İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret AŞ	5,524	9,394
Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret AŞ	5,251	-
Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret AŞ	4,319	-
Plastikkart Akıllı Kart İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret AŞ	-	3,329
	98,044	115,353

5 Fon Gelir Tablosu Dipnotları (devamı)

5.5 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Yönetim ücretleri:

Kurucu'nun Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0.010'inden (yüzbindeon) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirilmiştir ve Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenmektedir.

Vergi:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 nolu maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8'inci maddesinin (4) numaralı altbendi 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 tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94'üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla 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 Kanununa 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.

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.

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları

6.1 İmtiyazlı hisse senetleri: Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

6.2 Alınan bedelsiz hisse senetleri:

Dönem içinde alınan bedelsiz hisse senedi sayısı aşağıdaki gibidir:

<u>Hisse Senedi</u>	<u>30 Haziran 2011</u> <u>Nominal</u>	<u>30 Haziran 2010</u> <u>Nominal</u>
Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret AŞ	36,960	-
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	11,873	9,023
Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret AŞ	-	5,684
Arena Bilgisayar Sanayi ve Ticaret AŞ	-	38,400
	<u>48,833</u>	<u>53,107</u>

6.3 İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının yüzde 10'unu aşan kısım: Bilanço tarihi itibarıyla portföyde ihraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının yüzde 10'unu aşan kısım bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

6.4 Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş kıymetler: Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).

6.5 Yatırım politikası:

- Fon portföyüne sadece İMKB Ulusal Teknoloji Endeksine dahil hisse senetleri alınabilir. Fon, hisse senetlerini satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.
- Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılmaz. Yatırım fonu tekbaşına hiçbir ortaklıkla sermayenin yada tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. Ancak, endeks fonların portföylerinde bulunan hisse senetleri, söz konusu hisse senetlerinin baz alınan endekse dahil olması durumunda, bir hisse senedinin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlamaların hesaplanmasında dikkate alınmaz. Baz alınan endeksin kapsamının değiştirilmesi; portföyde bulunan menkul kıymetlerle ilgili temettü ödemesi, faiz ödemesi ve bedelli hisse senedi ihracı, fon tutarının artırılması ve nakit girişleri nedeniyle portföyün büyümesi, katılma belgesi geri dönüşleri ve diğer nedenlerle oluşacak nakit ihtiyaçlarının karşılanması, ani fiyat hareketleri ve endeksi izlemeyi etkileyecek diğer hususların ortaya çıkması nedenleriyle portföyde değişiklik yapılması zorunlu olduğunda, söz konusu değişiklikler 30 gün içerisinde fon portföyüne yansıtılır.

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

6.5 Yatırım politikası (devamı) :

- Kurucunun ve yöneticinin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri iç tüzükte belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak endeks fonların portföylerinde bulunan hisse senetleri, söz konusu hisse senetlerinin baz alınan endekse dahil olması durumunda, bir hisse senedinin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlamanın hesaplanmasında dikkat alınmaz.
- Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarların, yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı yada birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı fon portföyünün %20'sini geçemez. Ancak, endeks fonların portföylerinde bulunan hisse senetleri, söz konusu hisse senetlerinin baz alınan endekse dahil olması durumunda, bir hisse senedinin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlamaların hesaplanmasında dikkate alınmaz.
- Kurucunun ve yöneticinin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, fon portföyünün %20'sini geçemez. Ancak, endeks fonların portföylerinde bulunan hisse senetleri, söz konusu hisse senetlerinin baz alınan endekse dahil olması durumunda, bir hisse senedinin endeks içerisinde alabileceği en yüksek ağırlığı geçmemek şartıyla bu sınırlamaların hesaplanmasında dikkate alınmaz.
- T.C. Merkez Bankası tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler bu maddenin ilk bendindeki %10'luk sınırlamaya tabi değildir.
- Kurucu'nun, Yönetici'nin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları menkul kıymet yatırım ortaklıklarının payları hariç olmak koşuluyla; farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklıklarının payları fon portföyünün %10'una kadar portföye alınabilir. Portföye alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının toplam tutarı, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz. Bir kurucuya ait olan ve/veya aynı yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak, hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam sayısının %30'undan fazlasına sahip olamazlar.
- Fon'un likiditesini sağlamak amacıyla fon portföy değerinin %5'ine karşılık gelen bir değer nakit olarak tutulabilir. Belirtilen bu tutar gerekli görüldüğü durumda İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki Borsa Para Piyasasında değerlendirilebilir. Fon, bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz.
- Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler, Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.
- Türk Devleti, İl Özel İdareleri, 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'ı en çok %20'sini oluşturur. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri fon portföy değerinin en az %0'ı en çok %20'sini oluşturur. Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok %10'u olabilir.

6 Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları (devamı)

6.5 Yatırım politikası (devamı) :

- Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, fon portföy değerinin en az %0'ı en çok %20'si, finansman bonolarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0'ı en çok %20'si, hisse senetlerinin toplam değeri Fon portföy değerinin en az %80'i en çok %100'ü olabilir.
- Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınan kamu iktisadi teşebbüsleri dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıklardan İMKB Ulusal Teknoloji Endeksi'ne dahil olanların hisse senetlerine yatırılır.
- Portföye borsada işlem gören ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş pay senetlerinin alınması esastır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. Yukarıda belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilemez. Şu kadar ki, borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin pay senetlerine ve borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına fon portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir.

6.6 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

31 Aralık 2010 tarihinde Fon Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren Fon'un karşılaştırma ölçütünün;

İMKB TEKNOLOJİ ENDEKS %90+ KYD O/N Brüt Ters Repo %10 olmasına,

buna bağlı Fon yatırım stratejisinin %80-%100 hisse senedi, %0-%20 ters repo ve Borsa Para Piyasası olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

7 Fon Toplam Değeri Tablosu Dipnotları

- 7.1 Şüpheli alacakların tutarı:** Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).
- 7.2 Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı:** Bilanço tarihi itibarıyla Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlıklar bulunmamaktadır (30 Haziran 2010: Bulunmamaktadır).
- 7.3 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:** Bulunmamaktadır.