

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



**pwc**

## **FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu Fon Kurulu'na

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyle hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu*

2. Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirılmıştır. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiye ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



**pwc**

**Görüls**

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

***Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlgisin Rapor***

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Madde uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMI GELİR TABLOSU .....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-23</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	12-13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI .....	13
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR .....	13
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	14
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	15
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	15
DİPNOT 11 HASLAT .....	16
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	16
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	16
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....	16
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....	17-18
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKI OLAYLAR .....	18
DİPNOT 17 TMS'YE İLK GEÇİŞ .....	19
DİPNOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	20
DİPNOT 19 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	21
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ..	22-23
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	23

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	18	1.242.735	10.000
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	18	3.966.288	2.752.935
Ters repo alacakları	5	-	24.103.366
Takas alacakları	6	1.155.440	410.125
Finansal varlıklar	9	75.626.166	112.811.129
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>81.990.629</b>	<b>140.087.555</b>	<b>4.540.368</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas borçları	6	986.678	3.637.812
Diğer borçlar	6	130.295	151.908
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.116.973</b>	<b>3.789.720</b>	<b>85.173</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>	<b>80.873.656</b>	<b>136.297.835</b>	<b>4.455.195</b>

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	6.118.908	880.379
Temettü gelirleri	11	919.874	11.090
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	3.866.476	830.523
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(6.029.922)	3.549.685
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	11	(19)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	140	229
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>4.875.457</b>	<b>5.271.906</b>
Yönetim ücretleri	8	(2.504.058)	(600.520)
Saklama ücretleri	8	(18.117)	(4.758)
Denetim ücretleri	8	(3.921)	(3.522)
Kurul ücretleri	8	(28.519)	(11.997)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(280.098)	(126.017)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(3.135)	(3)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(2.837.848)</b>	<b>(746.817)</b>
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>2.037.609</b>	<b>4.525.089</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>2.037.609</b>	<b>4.525.089</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		-	-
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/azalış</b>		<b>2.037.609</b>	<b>4.525.089</b>

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Dipnot referansları	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>136.297.835</b>	<b>4.455.195</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	2.037.609	4.525.089
Katılma payı ihraç tutarı	19 369.353.250	187.444.025
Katılma payı iade tutarı	19 (426.815.038)	(60.126.474)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>80.873.656</b>	<b>136.297.835</b>

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013  
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Net dönem karı/(zararı)		2.037.609	4.525.089
<b>Net dönem karı/(zararı) mutabakatı</b>			
ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(6.118.908)	(880.379)
- Temettü gelirleri		(919.874)	(11.090)
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim			
- farklı ile ilgili düzeltmeler		19	-
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları			
- ile ilgili düzeltmeler		37.184.964	(109.102.689)
- Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(569.390)	(459.412)
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.651.134)	3.565.892
- İşletme sermayesinde gerçekleşen			
- diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(21.614)	138.656
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki			
- artış/azalış		(1.389.278)	(1.955.884)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>27.552.394</b>	<b>(104.179.817)</b>
Alınan temettü		919.874	11.090
Alınan faiz		6.122.039	877.054
<b>Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>34.594.307</b>	<b>(103.291.673)</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	19	369.353.250	187.444.025
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	19	(426.815.038)	(60.126.474)
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(57.461.788)</b>	<b>127.317.551</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce</b> <b>nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>(22.867.481)</b>	<b>24.025.878</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının</b> <b>nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		(22.867.500)	24.025.878
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>			
<b>Dönem sonu nakit ve</b> <b>nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	18	<b>24.110.000</b>	<b>84.122</b>
		1.242.500	24.110.000

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmemişçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu ("Fon") B 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 oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 11 Nisan 2003 tarihli ve 20/434 sayılı iznine dayanarak 29 Mayıs 2003 tarihinde 5808 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 19901-4992 sicil numarası altında kaydedilerek kurulmuştur. Fon SPK'dan alınan 28 Nisan 2005 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-291 sayılı izin doğrultusunda Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından devralınarak unvanı "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir.

"Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fon" unvanı SPK'nın 9 Nisan 2012 tarihli ve B.02.1.SPK.0.15-30501.03.297 sayılı iznine dayanılarak "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

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

Fon'un, 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Nisan 2014 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve fon iç tüzüğünne 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 esas itibarıyla IMKB hisse senetlerinde uzun pozisyon ve VOB Endeks sözleşmelerinde kısa pozisyon almak suretiyle, piyasa nötr bir strateji uygulanarak yönetilir. Bu strateji ile orta ve uzun vadede, hisse senetleri ve vadeli işlem sözleşmeleri kullanılarak, hisse ve sektörler ile spot ve vadeli işlem piyasaları arasındaki göreceli değer farklılıklarından yararlanarak, getiri elde etmeyi hedefler.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

**(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlamış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas almıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas almıştır (Dipnot 2.i).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamında geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içfüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılıarak düzenlenmiştir.

**(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 1'deki değişiklikler, "Finansal tabloların sunumu":diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TFRS 1'deki değişiklikler, 'Uluslararası finansal raporlama standartlarının ilk kez uygulanması': devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS/UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmiş döñük olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanıtan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
  - TFRS 1, 'Uluslararası finansal raporlama standartlarının ilk kez uygulanması'
  - TMS 1, 'Finansal tablolara sunum'
  - TMS 16, 'Maddi duran varlıklar'
  - TMS 32, 'Finansal Araçlar; Sunumları'
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama'
- TFRS 13, 'Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değerin tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS/UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değerin uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan, finansal tablolarda etkisi olacak standartlar ve değişiklikler:**

- TMS 32'deki değişiklik, " Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşültmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklamasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'turev araçların devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçülebilirliği iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değer ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirişi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü turevlerin ayırtılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyuşmazlık olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi"; bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- Yıllık İyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8; Faaliyet Bölümleri
  - TMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38; Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9; Finansal Araçlar: TMS 37; Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2013 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1; "UFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Kurucu, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**(c) Netleştirme/Mahsup**

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

**(d) Raporlama Para Birimi**

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**B. MUHASEBE TAHMİNLERİİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 18).

**(b) Ters repo alacakları**

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç ikskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

**(c) Finansal varlıklar**

Fon, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(d) Takas alacakları ve borçları**

“Takas alacakları” kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

**(e) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuaya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**(g) 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 ortaklılarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**(h) Gelir/giderin tanımı**

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, 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 “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki ("VOB") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayic̄i değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

**(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri**

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmekte birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımı konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonlarının portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanması sırasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluşturduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.i no'lu dipnota açıklanmıştır.

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	8.599	6.351	122
	<b>8.599</b>	<b>6.351</b>	<b>122</b>

**Finansal varlıklar**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.			
- Özel Sektör Tahvili	2.841.572	5.594.643	-
	<b>2.841.572</b>	<b>5.594.643</b>	<b>-</b>

**Borçlar**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	81.335	94.702	3.614
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	34.867	40.586	3.908
	<b>116.202</b>	<b>135.288</b>	<b>7.522</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

- b) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	3	215
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	266.756	119.802
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.754.398	413.394
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	751.932	181.782

**5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Ters repo alacakları</b>			
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	24.103.366	84.041
	<b>-</b>	<b>24.103.366</b>	<b>84.041</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır, (31 Aralık 2012: ortalama faiz oranı %5,16, 31 Aralık 2011: ortalama faiz oranı %9,42).

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Alacaklar</b>			
Takas alacakları	1.155.440	410.125	71.600
	<b>1.155.440</b>	<b>410.125</b>	<b>71.600</b>
<b>Borçlar</b>			
Takas borçları	986.678	3.637.812	7.767
Yönetim ücreti	119.520	140.877	71.920
Denetim ücreti	3.941	1.819	1.381
Saklama ücreti	1.430	1.000	93
Kurul kayıt ücreti	4.046	6.815	223
Diger borçlar	1.358	1.397	3.789
	<b>1.116.973</b>	<b>3.789.720</b>	<b>85.173</b>

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen 3.966.288 TL (31 Aralık 2012: 2.577.010 TL, 31 Aralık 2011: 621.126 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Yönetim Ücretleri (*)	2.504.058	600.520
Saklama ücretleri	18.117	4.758
Denetim ücretleri	3.921	3.522
Kurul ücretleri	28.519	11.997
Aracılık komisyonları (**)	264.331	89.335
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	15.767	36.682
	<b>2.834.713</b>	<b>746.814</b>

(\*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0041'ine tekabül eden yönetim ücreti tahakkuk ettirilmiştir (31 Aralık 2012: %0,0041).

(\*\*) Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş %0,05 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 VOB işlem komisyonu %0,00735 hisse işlem komisyonu %0,063 komisyon ödenmektedir. (31 Aralık 2012: Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş %0,05 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 VOB işlem komisyonu %0,00735 hisse işlem komisyonu %0,063 komisyon ödenmektedir.).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

**Finansal varlıklar**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>			
Devlet tahvilleri	54.124.931	81.602.277	-
Hisse senetleri	13.476.057	22.396.252	3.708.441
Özel kesim tahviller	8.025.179	8.812.600	-
	<b>75.626.167</b>	<b>112.811.129</b>	<b>3.708.441</b>

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2013</b>			<b>31 Aralık 2012</b>			<b>31 Aralık 2011</b>		
	Nominal	Piyasa değer/oranı (%)	Faiz	Nominal	Piyasa değeri oran (%)	Faiz	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvili	54.500.000	54.124.931	6,45	80.400.000	81.602.277	7,28	-	-	-
Özel kesim tahvil	8.021.978	8.025.179	10,26	8.946.759	8.812.600	8,61	-	-	-
Hisse senetleri	3.100.001	13.476.057	-	3.212.650	22.396.252	-	692.001	3.708.441	-
	<b>75.626.167</b>			<b>112.811.129</b>			<b>3.708.441</b>		

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

**10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	80.873.656	136.297.835	4.455.195
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>80.873.656</b>	<b>136.297.835</b>	<b>4.455.195</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**11 - HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Faiz gelirleri	6.118.908	880.379
Temettü gelirleri	919.874	11.090
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	3.866.476	830.523
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(6.029.922)	3.549.685
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	(19)	-
	<b>4.875.317</b>	<b>5.271.677</b>

**12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	140	229
	<b>140</b>	<b>229</b>
Esas faaliyetlerden diğer giderler (*)	3.135	3
	<b>3.135</b>	<b>3</b>

(\*) Esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde banka masrafları ve diğer giderler bulunmaktadır.

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14 - TÜREV ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2013**

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0300214S0	28 Şubat 2014	Kısa	1.610	82,650	13.306.650
<b>Net pozisyon</b>					

**31 Aralık 2012**

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
111F_IX0300213	28 Şubat 2013	Kısa	2.270	98,475	22.353.825
<b>Net pozisyon</b>					

**31 Aralık 2011**

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
111F_JX0300212	28 Şubat 2012	Kısa	595	62.350	3.709.825
<b>Net pozisyon</b>					

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceğinin değeridir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirdip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işlemesinde elde edebileceğinin miktarlarının göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaşığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.242.735	1.242.735	10.000	10.000	84.163	84.163
Ter repo alacakları	-	-	24.103.366	24.103.366	-	-
Takas alacakları	1.155.440	1.155.440	586.050	586.050	126.638	126.638
Finansal varlıklar	75.626.166	75.626.166	112.811.130	112.811.130	3.708.441	3.708.441

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşününlerek defter değerlerine yaklaşığı öngörmektedir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.i).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	54.124.931	-	-
Hisse senetleri	13.476.057	-	-
Özel kesim tahviller	8.025.179	-	-
<b>75.626.167</b>			-
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	81.602.277	-	-
Hisse senetleri	22.396.252	-	-
Özel kesim tahviller	8.812.600	-	-
<b>112.811.129</b>			-
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	3.708.441	-	-
<b>3.708.441</b>			-

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17 - TMS'YE İLK GEÇİŞ**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar Fon'un Dipnot 2'de anlatılan çerçevede TMS'ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları olup, TFRS 1 -"Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Kez Uygulanması" uygulanmıştır. Fon'un TMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2012'dir.

TFRS 1 kapsamında;

- Fon, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2012 ve 1 Ocak 2012 tarihleri itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ile karşılaştırmalı olarak; 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tablolarını ise 31 Aralık 2012 sona eren yıla ilişkin hazırlanmış kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.
- Sunulan tüm dönemlere ilişkin olarak finansal tablolarda Dipnot 2'de belirtilen aynı muhasebe politikaları benimsenmiştir. Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyle uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyle uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- TFRS 1 kapsamında Fon zorunlu istinalar ve isteğe bağlı muafiyetlerden faydalananılmaktadır.

Bu çerçevede; 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait Fon'un toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ilk defa bu finansal tablolarda sunulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerine ilişkin finansal durum tablolarında sınıflama değişikliği yapılmıştır.

İlgili değişiklik esasen finansal varlıkların TFRS uyarınca yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. Toplam değer/net varlık değeri değişim göstermemiştir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu; önceki raporlama formatında bulunan "katılma belgesi değer artışı/azalış" bakiyesinin gelir tablosunda sınıflandırılması nedeniyle değişmiştir. İlgili değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

**1 Ocak -  
31 Aralık 2012**

Önceden raporlanan gelir/gider farkı	975.404
Düzelte tutarı	3.549.685
	<b>4.525.089</b>

Yukarıda belirtilen değişikliğe ilaveten, gelir tablosu kalemlerinde sınıflandırmalar yapılmış olup, ilgili sınıflandırmalar raporlanan gelir gider kalemlerinde önemli değişikliklere sebep olmamıştır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>			
Bankalardaki mevduatlar			
- Vadesiz mevduat	17.500	10.000	122
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	1.225.235	-	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	3.966.288	2.752.935	676.164
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	24.103.366	84.041
	<b>5.209.023</b>	<b>26.690.376</b>	<b>705.289</b>

(\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,14 (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)'dır.

(\*\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VOB teminatlarından oluşmakta olup tutarı 3.966.288 TL (31 Aralık 2012: 2.752.935 TL, 31 Aralık 2011: 676.164 TL)'dır.

Fon'un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülverek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	5.209.023	26.690.376	705.289
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	3.966.288	2.577.010	621.126
Faiz tahakkukları (-)	235	3.366	41
	<b>1.242.500</b>	<b>24.110.000</b>	<b>84.122</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**19 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN  
AÇIKLAMALAR**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>136.297.835</b>	<b>4.455.195</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	2.037.609	4.525.089
Katılma payı ihraç tutarı	369.353.250	187.444.025
Katılma payı iade tutarı	(426.815.038)	(60.126.474)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>80.873.656</b>	<b>136.297.835</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>3.524.166.442</b>	<b>124.546.242</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	9.296.545.666	5.010.568.746
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(10.802.603.839)	(1.610.948.546)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımındaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>2.018.108.269</b>	<b>3.524.166.442</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 50.000.000.000 (31 Aralık 2012: 50.000.000.000, 31 Aralık 2011: 2.025.796.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

*i. Kredi riski açıklamaları*

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

*ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar*

Liquidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

*iii. Piyasa riski açıklamaları*

**Döviz pozisyonu riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Faiz pozisyonu riski**

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	58.829.803	88.141.931	-
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	1.225.235	-	-
Ters repo alacakları	-	24.103.366	84.041

**Değişken faizli finansal araçlar**

Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	3.320.306	2.272.945	-

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 33.203 TL (31 Aralık 2012: 22.729 TL) azalacak veya 33.203 TL (31 Aralık 2012: 22.729 TL) artacaktı.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
(Devamı)**

**Fiyat riski**

Fon'un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2013 tarihi alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımyla Fon'un vergi öncesi karında 673.803 TL artış/azalış oluşturmaktadır (31 Aralık 2012: 1.119.813 TL, 31 Aralık 2011: 185.422 TL).

Fon'un analizlere göre VOB fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 665.332 TL (31 Aralık 2012: 1.112.691 TL, 31 Aralık 2011: 185.491 TL) artış/azalış oluşturmaktadır.

**21 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

31 Aralık 2013 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklısı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2013</b> Nominal	<b>31 Aralık 2012</b> Nominal	<b>31 Aralık 2011</b> Nominal
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	184
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	5.600
Kardemir Karabük Demir Çelik San. Tic. A.Ş.	60.168	-	-
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	90.714	-	-
Türk Hava Yolları A.O.	30.750	-	103
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	5.764	-	-
	<b>187.396</b>	-	<b>5.887</b>

.....

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ  
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/  
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN  
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU  
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanması dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyle hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nce ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konularındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanması dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyle hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir məsələ kullañılması mümkün değildir.

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

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**PORTFÖY DAĞILIM RAPORU**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>Sayfa No</b>
I- FONU TANITICI BİLGİLER .....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU .....	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	10
VIII- İTFALAR.....	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR .....	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 500.000.000 TL dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fonun toplam değeri 80.873.656 TL dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 2.018.108.269 Adet dir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 21.10.2002 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

---

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,040074 dir.

**B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,038675 dir.

**C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:**

Fonun yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %3,62 dir.

**D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**

Fonun yılbaşına göre fiyat artış oranı %3,62 dir.

**E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KİYMETLER YÜZDESİ:**

Hisse Senedi	19.81%
Varant	
Devlet Tahvili	61.67%
Özel Sektör Tahvili	8.67%
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	1.03%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	4.81%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	4.01%
Yabancı Sabit Getirililer	
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	
Vadeli Mevduat Döviz	

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

---

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %8,50 dir.

**G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**

Yıllık ortalama portföy devir hızı %656,33 dir.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 476,166 dir.

**I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:**

Fonun katılıma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri toplamı 369,353,250,01 TL'dir.

**J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:**

Fonun katılıma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları toplamı 426,815,038,39 TL'dir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/VORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksı belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olaraktı. İfade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	Nominal Ödem Fiyatı	Birim Fiyatı(2)	Günlük Sözdən Satın Alınma Tutarı	Borsa Terminatördeki İstek Oranı(3)	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup Toplam (%)
A.PAY			Nominal Fiyat(1)	Nominal Fiyat(2)	Oran(4)	Birim Değer		
-	Akbank T.A.Ş.		250.000	7.64 30 Aralık 2013	6.7	1.673.000	12.43	2.07
	Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		12.000	11.7 22 Kasım 2013	11.8	141.600	1.05	0.17
	Alarko Holding A.Ş.		29.000	5.74 22 Ekim 2013	4.67	135.430	1	0.17
	Arcelik A.Ş.		34.000	11.21 27 Aralık 2013	12.15	413.100	3.07	0.51
	Cimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		22.500	12.81 27 Aralık 2013	11.4	256.500	1.9	0.32
	EKGYO		455.000	2.45 27 Aralık 2013	2.1	955.500	7.09	1.18
	Emak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklıgı A.Ş.		90.000	5.79 30 Aralık 2013	6.02	541.802	4.02	0.67
	Enka İnsaat ve Sanayi A.Ş.		210.000	2.35 27 Aralık 2013	2.58	541.800	4.02	0.67
	Eregli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		232.500	8.1 27 Aralık 2013	6.96	1.618.200	12.01	2
	T. Garanti Bankası A.Ş.		110.000	15.81 27 Aralık 2013	12.15	1.336.300	9.92	1.65
	T. Halk Bankası A.Ş.		222.500	5.82 27 Aralık 2013	4.65	1.034.625	7.68	1.28
	T. İş Bankası A.Ş.		540.000	1.05 27 Aralık 2013	1.06	572.400	4.25	0.71
	Kaderetur Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		62.500	9.23 30 Aralık 2013	8.64	540.000	4.01	0.67
	H.O. Sabancı Holding A.Ş.		80.000	11.51 25 Eylül 2013	11.35	908.000	6.74	1.12
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		170.000	6.8 30 Aralık 2013	6.44	1.094.800	8.12	1.35
	Türk Hava Yolları A.Ş.		145.000	2.59 27 Aralık 2013	2.54	368.300	2.73	0.45
	Trakya Can Sanayii A.Ş.		155.000	1.95 27 Aralık 2013	1.83	283.650	2.1	0.35
	T. Suna Kalkınma Bankası A.Ş.		172.500	4.55 27 Aralık 2013	3.82	658.950	4.89	0.81
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		107.500	4.96 27 Aralık 2013	3.72	399.900	2.97	0.49
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		3.100.001			13.476.057	16.63	
	<b>GRUP TOPLAMI</b>							
	<b>B.BORCLANMA ARACLARI</b>							
	<b>B.I. ÖZEL SEKTÖR BORCLANMA ARACLARI</b>							
	T.GARANTİ BANKASI 14 Şubat 2014							
	TAHVİL A.Ş.							
	99.2332							
	1.985.054							
	24.74							
	2.45							

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

<b>TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.</b>	28 Mayıs 2014 TRQTEBK51419	0	0	2.034.680	96.063	10 Aralık 2013	9.06	96.5667	1.964.823	24.48	2.43
<b>EKSPO FAKTORİNG A.Ş.</b>	31 Temmuz 2014 TRSEKSTP71415	6.27	2	600.000	100	31 Temmuz 2012	11.29	106.1262	63.757	7.93	0.79
<b>TEB CETELEM</b>	16 Ekim 2014 TRSTBTBEI1414	3.85	2	886.340	100	18 Nisan 2013	11.68	98.9179	876.749	10.92	1.08
<b>LBT VARLIK</b>	31 Ekim 2014 TRSLBTVEl412	2.91	4	400.000	100	01 Kasım 2012	10.90	102.8662	411.465	0.51	0.51
<b>DD KONUT FINANSMAN A.Ş.</b>	07 Ocak 2015 TRSDDKF11523	2.52	4	670.000	100	08 Ocak 2013	10.31	102.4987	686.741	8.56	0.85
<b>ZİRAAT FINANSAL KİRALAMA</b>	19 Şubat 2015 TRSZFKL21510	2.56	4	555.000	100	21 Şubat 2013	10.69	101.126	338.772	4.22	0.42
<b>LİMAK YATRIM</b>	19 Şubat 2015 TRSLYEU21515	5.88	2	395.958	100	21 Şubat 2013	12.10	104.2803	412.906	5.15	0.51
<b>RÖNESANS HOLDİNG</b>	18 Aralık 2015 TRSRNSHA1514	1.02	12	200.000	100	20 Aralık 2012	13.03	99.7224	199.445	2.49	0.25
<b>RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.</b>	11 Temmuz 2016 TRSRNSHT1616	2.73	4	500.000	100	15 Temmuz 2013	11.36	102.4912	512.456	6.39	0.63
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>											
<b>B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORGLANMA ARAÇLARI DEVLET TARİHLİ</b>	T.C. 11 Haziran 2014 TRT110614T13 T.C. 24 Eylül 2014 TRT240914T15 T.C. 07 Ocak 2015 TRT070115T13 T.C. 13 Mayıs 2015 TRT130515T11 T.C. 17 Haziran 2015 TRT170615T16 T.C. 04 Mayıs 2016 TRT040516T11 T.C. 20 Haziran 2018 TRT200618T18 T.C. 21 Temmuz 2021 TRT210721T11	0	0	19.600.000 12.800.000 104.257 8.000.000 3.000.000 5.000.000 100.000 3.000.000 5.000.000	95.731 104.053 97.196 112.489 126.407 13.343 101.617 117.669	28 Ağustos 2013 14 Mayıs 2013 08 Mayıs 2013 12 Kasım 2013 25 Nisan 2013 15 Mart 2013 11 Kasım 2013 26 Temmuz 2013	8.83 9.88 9.93 10.14 10.19 10.43 10.31 3.34	96.3353 100.554 100.115 94.583 100.4897 5.024.385 94.0343 118.6964	18.881.719 12.865.352 8.009.200 2.837.490 121.7657 121.764 2.821.029 3.560.892	34.89 23.78 14.80 5.24 9.28 0.22 5.21 6.58	23.31 15.88 9.89 3.5 6.2 0.15 3.48 4.4
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>				54.500.000				54.124.931	100	66.80	
<b>GRUP TOPLAMI</b>				62.521.978				62.150.109	76.72		

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksiyetlerin medya Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye/Piyasası Araçları	İtracısı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz al Faiz Oranı	Ölçeme Sayısı	Birim Alış Değer(1)	Birim Alış Fiyat(2)	Satın Alın Tarihi(3)	İç Oranı	Borsa Sizleşme No(4)	Repo Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KIRA SERTİFİKALARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. TÜREV ARAÇLAR (6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VOB SÖZLEŞMESİ	Kısa	28 Şubat 2014 F_XU03021450	1.610	84,887	19 Aralık 2013	-	-	-	-	-	82,65	13.306.650	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	1.610-	-	-	-	-	-	-	-	-13.306.650	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PIYASASI ARAÇLARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DIGER KİYMETLİ MADEİNLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BORSA PARA PIYASASI	02 Ocak 2014	6,9	1.000.385	100.000	31 Aralık 2013 7,14	-	-	-	-	100.019,17	1.000.192	18,55	1,23	-	-
VOB NAKİT VARLIKLAR	02 Ocak 2014	6,9	225.086	100.000	31 Aralık 2013 7,14	-	-	-	-	100.019,16	225.045	4,17	0,28	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	4.168.363	1	15 Nisan 2011	-	-	-	-	1	4.168.363	77,28	5,14	-	-
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	-	-	5.393.833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			71.015.812	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			81.019.764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>81.019.764</b>	-	<b>100,18</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>17.501</b>	-	<b>0,02</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	17.501	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	<b>953.365</b>	-	<b>1,18</b>
Takastan alacaklar	953.365	100,00	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	<b>-</b>	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>(1.116.974)</b>	-	<b>(1,38)</b>
Takasa borçlar	(985.450)	88,22	(1,22)
Yönetim ücreti	(119.520)	10,70	(0,15)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyaclar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(12.004)	1,07	(0,01)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>80.873.656</b>	-	<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/pay sayısı	2.018.108.269		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**31 Aralık 2013**

İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	264.331
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	2.504.058
Denetim ücretleri	3.921
Vergi, resim, harç vb giderler	-
<u>Diğer giderler</u>	<u>65.557</u>
	<b>2.837.867</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**DİĞER AÇIKLAMALAR**

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

**A. Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar**

Açıklama	Nominal
TSKB Tem:%5	315,000.00
AKBNK Tem:%14	437,500.00
ARCLK Tem:%53	95,000.00
SAHOL Tem:%10	140,000.00
ISCTR Tem:%15	802,500.00
TUPRS Tem:%385	27,550.00
TOASO Tem:%96	45,000.00
YKBNK Tem:%7	445,000.00
HALKB Tem:%37	365,000.00
KCHOL Tem:%19	55,000.00
GARAN Tem:%14	780,000.00
ENKAI Tem:%8	570,000.00
KOZAL Tem:%86	69,000.00
CLEBI Tem:%75	38,500.00
BIZIM Tem:%3 1	50,000.00
THYAO Tem:%14	295,000.00
ALARK Tem:%5	270,000.00
TRKCM Tem:%2	645,000.00
ENKAI Bds:%14	635,000.00
THYAO Bds:%15	205,000.00
TRKCM Bds:%2	245,000.00
KRDMD Bds:%20	300,000.00

**B. Yıl İçinde Yatırımı Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar**

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nın "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**İTFALAR**

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

---

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**PORTFÖYE ALIŞLAR**

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

---

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
  - 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 ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımı konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alım kuru ile değerlendirilir.
    - 6) Türev araçları nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - c) Endeks fonlarının portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanması sırasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**TEB A.Ş. B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU  
İNANSAL RAPORLARINDA  
FON MÜDÜRÜ'NÜN  
SORUMLUŁUK BEYANI**

TEB A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu' nun 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İctüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yaniltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

c) Görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansittiği ve portföy raporlarının fon ictüzügüne, izahnamesine / İhraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Yalçın GİRAY ARICAN

**TEB A.Ş. B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU  
İNANSAL RAPORLARINDA  
KURUCU'NUN İÇ KONROLDEN SORUMLU  
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN  
SORUMLULUK BEYANI**

TEB A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu' nun 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İllşkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

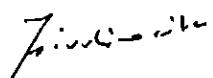
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafimdan incelendiği,

b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yaniltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

c) Görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansittiği ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu  
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH