

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**  
**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi Dinamik Likit Fonu")**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### TEB Portföy Para Piyasası Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Portföy Para Piyasası Fonu'nun ("Fon") (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



#### Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar TEB Portföy Para Piyasası Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkili Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



İstanbul, 29 Şubat 2016

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-29</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	18
DİPNOT 11 HASILAT.....	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	20
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....	20
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	21-22
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	22
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	23
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	24
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	24-28
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	29

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	23.516.781	25.377.468
Ters repo alacakları	5	85.024.298	78.521.743
Diğer alacaklar	6	46.740	57.069
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>108.587.819</b>	<b>103.956.280</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	6	99.634	119.883
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>99.634</b>	<b>119.883</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>108.488.185</b>	<b>103.836.397</b>

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	11.100.850	8.775.976
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (kar/zarar)	11	61.074	49.519
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	273.526	292.279
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>11.435.450</b>	<b>9.117.774</b>
Yönetim ücretleri	8	(1.196.643)	(1.043.370)
Saklama ücretleri	8	(11.544)	(10.622)
Denetim ücretleri	8	(6.242)	(5.059)
Kurul ücretleri	8	(22.111)	(18.387)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(345.316)	(373.539)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(87.390)	(58.599)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(1.669.246)</b>	<b>(1.509.576)</b>
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>9.766.204</b>	<b>7.608.198</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>9.766.204</b>	<b>7.608.198</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)</b>		<b>9.766.204</b>	<b>7.608.198</b>

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		103.836.397	111.817.697
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)		9.766.204	7.608.198
Katılma payı ihraç tutarı	18	2.262.144.521	2.485.553.068
Katılma payı iade tutarı	18	(2.267.258.937)	(2.501.142.566)
31 Aralık itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		108.488.185	103.836.397

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Net dönem karı/(zararı)		9.766.204	7.608.198
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(61.074)	(49.519)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(11.100.850)	(8.775.976)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(61.074)	(49.519)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal varlıkların alım satımından kaynaklanan net azalış			
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		10.329	14.340
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(20.249)	(822)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		61.074	49.519
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(1.405.640)	(1.203.779)
Alınan faiz		11.100.850	8.775.976
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		9.695.210	7.572.197
<b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	2.262.144.521	2.485.553.068
Katılma payı indeleri için ödenen nakit	18	(2.267.258.937)	(2.501.142.566)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(5.114.416)	(15.589.498)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		(6.520.056)	(16.793.277)
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		4.580.794	(8.017.301)
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	17	103.827.668	111.844.969
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	17	108.408.462	103.827.668

Sayfa 5 ile 29 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### **31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

##### **A. GENEL BİLGİLER**

TEB Portföy Para Piyasası Fonu (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu") ("Fon")'u, bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türlü para piyasası şemsiye fonudur.

Fon, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bağlı olduğu fonun içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföylü işletmek amacıyla 20 Mayıs 1988 tarihinde "Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu" olarak kurulmuş ve daha sonrasında unvanı "Türk Dış Ticaret Bankası B Tipi Likit Fonu" olarak değiştirilmiştir. Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. hisselerinin %93,26'nın Fortis Bank NV.SA'ye devri ve bu kapsamda yapılan unvan değişikliği nedeniyle, Fon'un unvanı "Fortis Bank A.Ş. B Tipi Likit Fon" olarak değiştirilmiştir. "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu" unvanı SPK'nın 9 Mart 2012 tarihli ve 15-196 sayılı iznine dayanılarak "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un SPK'nın "Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar tebliği (III-56.1)" kapsamında portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir. Buna bağlı olarak; "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu" unvanı SPK'nın 15 Ekim 2015 tarih ve 28/1283 sayılı karar ve 12233903- 305.99- E.11768 sayılı yazısına dayanılarak "TEB Portföy Para Piyasası Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

##### **Kurucu ve yönetici:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No:1 34353 Beşiktaş/İstanbul

##### **Merkezi Saklayıcı Kurumlar:**

İstanbul 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 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### **31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

##### **B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir. Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

#### **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

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

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

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.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde 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 yansıtılarak düzenlenmiştir.

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu”)

### **31 ARALIK 2015 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)**

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

Fon, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”,
- Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - 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 iyileştirmeler 2013: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan
  - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

## TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### 31 ARALIK 2015 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)

31 Aralık 2015 tarihli itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik,
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik,
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları,
- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar"
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar",
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar",
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına ilişkin değişiklik,
  - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
  - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat",
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGG tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 "Finansal Araçlar"
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

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

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu”)

### **31 ARALIK 2015 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)**

##### **(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### **(d) 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.

##### **(e) 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.

#### **B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un 2015 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

#### **C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

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 uygulanır. Fon'un 2015 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### **31 ARALIK 2015 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 POLİTİKALARININ ÖZETİ**

###### **(a) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ("VİOP") 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 17).

###### **(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 iskonto 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 yatırım ile 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).

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### **31 ARALIK 2015 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 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 kamuya 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 ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

## TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### 31 ARALIK 2015 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)

##### (h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme 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 oluştuğu 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.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç 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.

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

##### (i) Katılma payları

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Temettü gelirleri ilgili temettü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara kaydedilir.

##### (j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon'un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 4).



## TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### 31 ARALIK 2015 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)

##### (k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma 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 yansıtabilecek 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 fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında 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.

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### **31 ARALIK 2015 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)**

##### **E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon'un finansal tabloları, fonun 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 olduğu 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.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### **3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un faaliyetlerine ilişkin kurucu ve portföy yöneticisi tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve hizmet sunduğu coğrafi bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat	191.658	197.732
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadeli mevduat	1.966.382	2.535.525
	<b>2.158.041</b>	<b>2.733.257</b>
<b>Alacaklar</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Kurucudan tahsil edilecek	46.740	57.069
	<b>46.740</b>	<b>57.069</b>
<b>Borçlar</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	40.003	44.134
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	18.111	31.818
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	26.667	25.855
	<b>84.781</b>	<b>101.807</b>

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	310.933	307.528
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	34.382	66.011
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	567.659	265.076
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	312.596	474.892
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetimi ücreti	319.391	302.270
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Gider üst limit tahsilatları	214.367	57.069
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Kurucuya ödenecek gider karşılığı	62.854	306.616

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	85.024.298	78.521.743
	<b>85.024.298</b>	<b>78.521.743</b>

31 Aralık 2015: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranları %10,83 ve %11,06'dır (31 Aralık 2014: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup %10,57'dir).

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Alacaklar</b>		
Diğer alacaklar	46.740	57.069
	<b>46.740</b>	<b>57.069</b>
<b>Borçlar</b>		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	84.787	104.942
Ödenecek denetim ücreti	6.274	5.106
Ödenecek saklama ücreti	1.964	1.530
SPK kayıt ücreti	5.424	5.192
Diğer borçlar	1.185	3.113
	<b>99.634</b>	<b>119.883</b>

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**31 ARALIK 2015 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 2015 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	1 Ocak 31 Aralık 2015	1 Ocak 31 Aralık 2014
Yönetim ücretleri (*)	1.196.643	1.043.370
Saklama ücretleri	11.544	10.622
Kurul kayıt ücreti	22.111	18.387
Denetim ücretleri	6.242	5.059
Aracılık komisyon gideri (**)	34.303	65.770
Tahvil ve borsa payları	311.013	307.769
	<b>1.581.856</b>	<b>1.450.977</b>

(\*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,003 (yüzbindelik)ünden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2014: %0,003)

(\*\*) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,0007875 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo işlem komisyonu % 0,001, Uzun vadeli Ters repo %0,00084 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı% 0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 (31 Aralık 2014: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,0007875 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo işlem komisyonu % 0,001, Uzun vadeli Ters repo %0,00084 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı% 0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027).

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR****(Tuturlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alım-satım amaçlı finansal varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	108.488.185	103.836.397
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>108.488.185</b>	<b>103.836.397</b>

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")****31 ARALIK 2015 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 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>
Ters repo faiz gelirleri	8.142.132	7.049.769
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	2.016.887	1.537.815
Vadeli mevduat faiz gelirleri	941.831	188.392
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	2.555	3.524
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	9.044	26.350
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	49.475	19.645
	<b>11.161.924</b>	<b>8.825.495</b>

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
<b>Diğer gelirler (*)</b>	<b>273.526</b>	<b>292.279</b>
	<b>273.526</b>	<b>292.279</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde kurucudan tahsil edilecek diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Kurucudan tahsil edilecek diğer giderler diğer giderler bulunmaktadır).

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
<b>Diğer giderler (*)</b>	<b>87.390</b>	<b>58.599</b>
	<b>87.390</b>	<b>58.599</b>

(\*) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde kurucuya ödenecek diğer giderler karşılığı ve Borsa Para Piyasası BSMV karşılığı bulunmaktadır.

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**14 - TÜREV ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).



## TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### 31 ARALIK 2015 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 karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların 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 varlıklar 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 yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Maliyet	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	23.516.781	23.516.781	25.377.468	25.377.468
Ters repo alacakları	84.999.942	85.024.298	78.499.983	78.521.743
Diğer alacaklar	46.740	46.740	57.069	57.069
Diğer borçlar	99.634	99.634	119.883	119.883

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu”)

### **31 ARALIK 2015 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.k).
- 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.

#### **16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

26 Şubat 2016 tarihli itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete’de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalardaki mevduatlar	6.443.856	9.354.018
-Vadeli mevduat (**)	6.248.722	9.154.742
-Vadesiz mevduat	195.134	199.276
Borsa para piyasası alacakları (*)	17.072.925	16.023.450
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	85.024.298	78.521.743
	<b>108.541.079</b>	<b>103.899.211</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,54 (31 Aralık 2014: %10,91)'dir.

(\*\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların vadesi 2 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,90 (31 Aralık 2014: %10,45)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 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 düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	108.541.079	103.899.211
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	-	-
Faiz tahakkukları (-)	132.617	71.543
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>108.408.462</b>	<b>103.827.668</b>

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	103.836.397	111.817.697
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	9.766.204	7.608.198
Katılma payı ihraç tutarı	2.262.144.521	2.485.553.068
Katılma payı iade tutarı	(2.267.258.937)	(2.501.142.566)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	108.488.185	103.836.397

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla (Adet)	534.834	624.058
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	11.169.812	13.331.011
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(11.193.531)	(13.420.235)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	511.115	534.834

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 7.300.000 (31 Aralık 2014: 7.300.000)

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

**19 - 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.



**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)**

31 Aralık 2014	Bankalararası		Ters Repo		Alacaklar		Alacaklar	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Finansal	Diğer	İlişkili	Diğer
	Tutar	Tutar	Tutar	Tutar	Varlıklar	Tutar	Tutar	Tutar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.733.257	22.644.212	-	78.521.743	-	-	-	57.869
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadeli geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	2.733.257	22.644.212	-	78.521.743	-	-	-	57.869
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (net değer değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Defter değeri	1 ay - kadar	3 ay - kadar	1 yıl - 3 ay - 1 yıl arası	3 ay - 1 yıl arası	5 yıl - 3 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	99.634	99.634	-	-	-	-	-	-	99.634
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>99.634</b>	<b>99.634</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99.634</b>
31 Aralık 2014	Defter değeri	1 ay - kadar	3 ay - kadar	1 yıl - 3 ay - 1 yıl arası	3 ay - 1 yıl arası	5 yıl - 3 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	119.883	119.883	-	-	-	-	-	-	119.883
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>119.883</b>	<b>119.883</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119.883</b>

## TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

###### Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

###### Faiz oranı 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.

31 Aralık 2015 31 Aralık 2014

###### Sabit faizli finansal araçlar

###### Finansal varlıklar

Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	17.072.925	16.023.450
Ters repo alacakları	85.024.298	78.521.743
Vadeli mevduatlar	6.248.722	9.154.742

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014; Bulunmamaktadır).

###### Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve açık VOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014; Bulunmamaktadır).



## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

### **31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- (i) Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki gibidir:

Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları %0-%100, Ters Repo %0-%100, Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0-%20, Mevduat ve/veya Katılma Hesapları %0-%10, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0-%100, İpoteğe Dayalı ve/veya İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler %0-%100, Kira Sertifikaları %0-%50, Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler %0-%100.

- (ii) 31 Aralık 2015 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

- (iii) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

\*\*\*\*\*

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**  
**(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi Dinamik Likit Fonu”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 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**



## TEB PORTFÖY PARA PİYASASI 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

TEB Portföy Para Piyasası Fonu'nun (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Para Piyasası Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 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 TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



İstanbul, 29 Şubat 2016

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>I- FONU TANITICI BİLGİLER.....</b>	<b>1</b>
<b>II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....</b>	<b>2-3</b>
<b>III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....</b>	<b>4-6</b>
<b>IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....</b>	<b>7</b>
<b>V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....</b>	<b>8</b>
<b>VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....</b>	<b>9</b>
<b>VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....</b>	<b>10</b>
<b>VIII- İTFALAR.....</b>	<b>11</b>
<b>IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....</b>	<b>12</b>
<b>X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....</b>	<b>13</b>

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu”)

### **FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

#### **A. FONUN ADI:**

TEB Portföy Para Piyası Fonu (Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu”)

Fon’un bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu” (“Şemsiye Fonu”) olup, şemsiye fonun türlü para piyasası şemsiye fonudur.

#### **B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.’ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon’un portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.

#### **C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

#### **D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 73.000 TL’dir.

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

Fonun toplam değeri 108.488.185 TL’dir.

#### **F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 511.115 adettir.

#### **G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 9 Kasım 2015 tarihinde kurulmuştur.

#### **H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit 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 212,257876 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 194,1469 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %9,33'dur.

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

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %9,33'tir.

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

Hisse Senedi	-
Varant	-
Devlet Tahvili	-
Özel Sektör Tahvili	-
Finansman Bonosu	-
Banka Bonosu	-
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	%75,99
Kuponlar Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Sertifikaları	-
Katılım Hesabı	-
Katılma Belgesi	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	%16,35
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	-
Yabancı Sabit Getirililer	-
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	-
Opsiyon	-
Yabancı Hisse Senetleri	-
Vadeli Mevduat TL	%7,66

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**  
**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")**

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

---

**E. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %6,80'dir.

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

Yıllık ortalama devir hızı %0'dır.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 5 gündür.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 2.262.144.521 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 2.267.258.937 TL'dir.

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İbraz	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Ödene	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İhtisastan Oranı	Borsa Süresi	Repo Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>														
<b>R.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>														
<b>R.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>														
<b>TERS REPO-BT</b>														
T.C.	04/01/2016	TRT110617T17		10,20%	25.028.182	95,3	31/12/2015	10,83%		26.231.080	95,35038	25.007.045	29,41%	23,08%
T.C.	04/01/2016	TRT110120T16		10,50%	3.504.027	100,633	31/12/2015	11,06%		3.477.980	100,66206	3.501.006	4,12%	3,23%
T.C.	04/01/2016	TRT210721T11		10,50%	6.507.479	137,235	31/12/2015	11,06%		4.716.400	137,27449	6.501.869	7,65%	6,00%
T.C.	04/01/2016	TRT110120T16		10,50%	3.504.028	100,633	31/12/2015	11,06%		3.477.980	100,66206	3.501.006	4,12%	3,23%
T.C.	04/01/2016	TRT210721T11		10,50%	6.507.479	137,235	31/12/2015	11,06%		4.716.400	137,27449	6.501.869	7,65%	6,00%
T.C.	04/01/2016	TRT110120T16		10,50%	3.504.028	100,633	31/12/2015	11,06%		3.477.980	100,66206	3.501.007	4,12%	3,23%
T.C.	04/01/2016	TRT111120T18		10,50%	6.507.479	93,426	31/12/2015	11,06%		6.957.345	93,45331	6.501.869	7,65%	6,00%
T.C.	04/01/2016	TRT111120T18		10,50%	3.504.027	93,426	31/12/2015	11,06%		3.746.265	93,45325	3.501.006	4,12%	3,23%
T.C.	04/01/2016	TRT111120T18		10,50%	6.507.480	93,426	31/12/2015	11,06%		6.957.345	93,45331	6.501.870	7,65%	6,00%
T.C.	04/01/2016	TRT111120T18		10,50%	3.504.027	93,426	31/12/2015	11,06%		3.746.265	93,45325	3.501.006	4,12%	3,23%
T.C.	04/01/2016	TRT111120T18		10,50%	6.507.480	93,426	31/12/2015	11,06%		6.957.345	93,45331	6.501.870	7,65%	6,00%
T.C.	04/01/2016	TRT111120T18		10,50%	3.504.027	93,426	31/12/2015	11,06%		3.746.265	93,45325	3.501.006	4,12%	3,23%
T.C.	04/01/2016	TRT111120T18		10,50%	6.507.480	93,426	31/12/2015	11,06%		6.957.345	93,45331	6.501.869	7,65%	6,00%
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>											85.097.233	85.024.298	78,46%	78,46%
<b>GRUP TOPLAMI</b>											85.097.233	85.024.298	78,47%	78,47%





**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

GİRİŞİMİ	İhracat	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemesi	Faiz Sırası	Nispeti	Birikim Fiyatı	Satış Tarihi(3)	İç Oran	Saldırlar No(4)	Repa Tutarı(5)	Güvenli Birikim Oran	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)	
G.DİĞER VARLIKLAR		04/01/2016	12,40%		1.011.211	100.000,00	02/12/2015	14,78%					101.007	1.010.067	5,92%	0,91%	
		06/01/2016	12,40%		1.011.211	100.000,00	04/12/2015	14,80%					100.928	1.009.282	5,91%	0,93%	
		11/01/2016	12,50%		1.011.986	100.000,00	07/12/2015	14,51%					100.823	1.000.232	5,91%	0,91%	
		14/01/2016	12,70%		2.021.573	100.000,00	14/12/2015	14,13%					100.604	2.012.081	11,79%	1,88%	
		15/01/2016	12,70%		1.011.134	100.000,00	14/12/2015	13,98%					100.609	1.006.009	5,89%	0,93%	
		16/01/2016	12,80%		1.011.923	100.000,00	15/12/2015	14,02%					100.576	1.005.260	5,89%	0,91%	
		25/01/2016	13,10%		1.012.562	100.000,00	21/12/2015	14,38%					100.386	1.003.657	5,88%	0,93%	
		25/01/2016	13,10%		1.012.562	100.000,00	21/12/2015	14,38%					100.386	1.003.657	5,88%	0,93%	
		27/01/2016	13,20%		1.013.019	100.000,00	23/12/2015	14,40%					100.330	1.003.301	5,88%	0,91%	
		28/01/2016	13,25%		1.013.068	100.000,00	23/12/2015	14,07%					100.325	1.003.251	5,88%	0,93%	
		29/01/2016	13,30%		2.019.677	100.000,00	24/12/2015	14,11%					100.293	2.003.851	11,35%	1,85%	
		04/01/2016	13,50%		4.066.795	100.000,00	31/12/2015	16,73%					100.042	4.001.699	27,44%	3,69%	
					17.156.721									17.072.925		15,77%	
	ARA GRUP TOPLAMI																
		Yapı ve Kredi B	18/01/2016	12,35%		1.974.861	100	07/12/2015	0,00%					100.842	1.991.473	31,87%	1,84%
		TEB Menkul	01/02/2016	13,10%		1.956.631	100	18/12/2015	0,00%					100.4983	1.986.382	31,47%	1,81%
ARA GRUP TOPLAMI																	
	T VAKIFLAR BANK	04/02/2016	13,24%		2.281.835	100	21/12/2015	0,00%					100.3958	2.290.866	36,60%	2,11%	
					6.213.327									6.214.721		5,76%	
ARA GRUP TOPLAMI																	
					23.570.048									23.321.646		21,53%	

**FON/ORTAKLIK: PORTFÖY DEĞERİ**

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU****TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2015		Toplam %
	Tutar TL	Grup %	
Fon/ortaklık portföy değeri	108.345.945	-	99,87
Hazır değerler	195.134	-	0,18
Kasa	-	-	-
Bankalar	195.134	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	46.740	-	0,04
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	46.740	100,00	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	99.634	-	(0,09)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	84.787	85,10	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	14.847	14,90	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>108.488.185</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	7.300.000		
Katılma payı tutarı	212,257876		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")****YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
SPK kayda alma ücretleri	22.111
Borsa payo BSMV karşılığı	21.826
Bankalar arası para piyasası komisyonu	34.303
Saklama giderleri	11.544
Kurucuya ödenecek gider karşılığı	62.854
Fon yönetim ücretleri	1.196.643
Denetim ücretleri	6.242
Tahvil ve borsa payı	311.013
Diğer giderler	2.710
	<b>1.669.246</b>

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

**(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit 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**

Bulunmamaktadır.

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

- (i) 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.
- (ii) 26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete’de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")**

### **PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

**(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, satış detaylarına yer verilmemiştir.

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

**(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu”)**

### **İTFALAR**

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

---

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (11-14.2)’nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

## **TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu")**

### **PORTFÖYE ALIŞLAR**

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

---

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliği (11-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.



## TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit 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 değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satımına 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, değerleme 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 yansıtabilecek 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
    - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında 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 PORTFÖY PARA PIYASASI FONU  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
FON MÜDÜRÜ'NÜN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy Para Piyasası Fonu' nun 01.01.2015-31.12.2015 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 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 yanıltıcı 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 yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Cüneyt ÖZTÜRK

TEB PORTFÖY PARA PIYASASI FONU  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU  
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy Para Piyasası Fonu' nun 01.01.2015-31.12.2015 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 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 yanıltıcı 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 yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu  
Yönetim Kurulu Üyesi



Tolga ATAMAN