

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**  
**(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi Mavi Likit Fonu”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu Kurulu'na,

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu*

2. Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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, fonun 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 yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri 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.

#### Görüş

4. Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri (bakınız dipnot 3) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

#### Diğer Husus

- 5 Fon'un 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 29 Mart 2012 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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



Haluk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 27 Mart 2013

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.****B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU****(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu”)****1 OCAK - 31 ARALIK 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.****B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu")

**31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Varlıklar</b>		
<b>I- Hazır değerler</b>	<b>16.389</b>	<b>15.796</b>
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	16.389	15.796
C. Diğer hazır değerler	-	-
<b>II- Menkul kıymetler</b>	<b>62.448.980</b>	<b>17.004.342</b>
A. Hisse senetleri	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	972.709	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	61.476.271	17.004.342
D. Diğer menkul kıymetler	-	-
<b>III- Alacaklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV- Diğer varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>62.465.369</b>	<b>17.020.138</b>
<b>Borçlar</b>		
<b>V- Borçlar</b>	<b>87.547</b>	<b>71.024</b>
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	-	-
D. Fon yönetim ücreti	69.319	43.805
E. Diğer	18.228	27.219
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>87.547</b>	<b>71.024</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>62.377.822</b>	<b>16.949.114</b>
<b>VI- Fon toplam değeri</b>		
A. Katılma belgeleri	(161.145.702)	(203.972.039)
B. Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	54.410	108.838
C. Fon gelir gider farkı	223.469.114	220.812.315
- Cari yıl fon gelir gider farkı	2.656.799	6.142.567
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	220.812.315	214.669.748
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>62.377.822</b>	<b>16.949.114</b>

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

HY  
03/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.****B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu")

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT****GELİR TABLOSU**

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
<b>I- Fon gelirleri</b>	<b>3.259.008</b>	<b>14.585.446</b>
<b>A. Menkul kıymetler portföyünden</b>		
<b>alınan faiz ve kar payları</b>	<b>290.606</b>	<b>3.207.279</b>
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	-	386.228
- Hisse senetleri kar payları	-	-
- Borçlanma senetleri faizleri	-	386.228
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	289.106	2.100.312
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	1.500	720.739
<b>B. Menkul kıymet satış karları</b>	<b>-</b>	<b>6.581</b>
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-	-
- Hisse senetleri satış karları	-	-
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-	6.581
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
<b>C. Gerçekleşen değer artışları</b>	<b>2.968.399</b>	<b>11.358.775</b>
<b>D. Diğer gelirler</b>	<b>3</b>	<b>12.811</b>
<b>II- Fon giderleri</b>	<b>602.209</b>	<b>8.442.879</b>
<b>A. Menkul kıymet satış zararları</b>	<b>-</b>	<b>2.109</b>
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-	2.109
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
<b>B. Gerçekleşen değer azalışları</b>	<b>-</b>	<b>2.500.501</b>
<b>C. Faiz giderleri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
<b>D. Diğer giderler</b>	<b>602.209</b>	<b>5.940.269</b>
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	380
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	116	73.450
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	-
6. Fon yönetim ücreti	504.458	5.577.562
7. Denetim ücreti	3.652	14.973
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	111
10. Tahvil borsa payı giderleri	83.429	235.881
11. Kurul kayıt ücreti	8.953	1.479
12. Saklama giderleri	-	35.906
13. Diğer	1.601	527
<b>III- Fon gelir gider farkı</b>	<b>2.656.799</b>	<b>6.142.567</b>

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

PricewaterhouseCoopers

Taraftından Görüldü

İstanbul, Tarih

03/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.****B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu")

**31 ARALIK 2012 TARİHLİ****FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters repo	46.503.310	56.537.986	90,53	11.105.130	11.641.783	68,46
Devlet tahvili ve hazine bonosu	5.000.000	4.938.285	7,91	5.200.000	5.362.559	31,54
Özel sektör tahvili	1.000.000	972.709	1,56	-	-	-
<b>Fon portföy değeri</b>		<b>62.448.980</b>	<b>100,00</b>		<b>17.004.342</b>	<b>100,00</b>

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

PricewaterhouseCoopers  
Taraftından Görüldü

İstanbul, Tarih

HY  
03/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.****B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu")

**31 ARALIK 2012 TARİHLİ****FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	62.448.980	-	100,11	17.004.342	-	100,33
Hazır değerler	16.389	-	0,03	15.796	-	0,09
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	16.389	100,00	-	15.796	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(87.547)	-	(0,14)	(71.024)	-	(0,42)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücreti	(69.319)	79,18	-	(43.805)	61,68	-
Diğer	(18.228)	20,82	-	(27.219)	38,32	-
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>62.377.822</b>		<b>100,00</b>	<b>16.949.114</b>		<b>100,00</b>

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü **HY**

İstanbul, Tarih **03/13**

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



## **TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**

### **B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu”)

## **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

### **FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Dinamik Likit 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 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’sının 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.’nin tüm aktif ve pasifi ile birlikte kül halinde devralmak suretiyle birleşmesi nedeniyle Fon’un unvanı “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu”na dönüştürülmüştür.

“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.

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

#### **Kurucu:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

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

#### **Yönetici:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

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

#### **Saklayıcı Kurum:**

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6 34381 Şişli/İstanbul

Euroclear Operations Center

Boulevard e.Jacqmain 151 B-1210 Brussels/Belgium

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers  
Taraftından Görüldü **HY**  
İstanbul, Tarih **03/13**

# **TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**

## **B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu”)

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **2. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

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

İçtüzüğün 7. maddesinde belirtildiği üzere, Fon portföy sınırlamaları itibarıyla SPK’nın Seri VII. No:10 sayılı Tebliğinin 5. Maddesindeki fon türlerinden Likit Fon türüne girmektedir. Devamlı olarak portföyünde en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek sermaye piyasası araçları yer alan ve ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fonlar “Likit Fon” olarak adlandırılır. Fon Yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

### **3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **3.1. Uygulanan Muhasebe Standartları**

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

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

#### **3.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

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

#### **3.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

##### **Fon pay değeri**

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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers  
Taraftından Görüldü **HY**  
İstanbul, Tarih **03/13**

# TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

## B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU

(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu")

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### Gerçekleşen değer artışları/azalışları

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

##### Gelir/giderin tanımlanması

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

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

##### Vergi karşılığı

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

#### 3.4. Uygulanan Değerleme İlkeleri

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

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

HY  
03/13

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.****B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu")

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)****b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;**

- I. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir.
- II. İMKB Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
- III. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- IV. Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- V. Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen borçlanma senetleri ise, son işgünündeki portföy değerlerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Bu uygulama SPK'nın VII/22 numaralı Tebliği ile yürürlükten kaldırılmıştır ve Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde piyasa fiyatını en iyi yansıtacak değerlendirme yönteminin kullanılması kabul edilmiştir.
- VI. Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlemesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII/10 numaralı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

**4. BİLANÇO DİPNOTLARI****a. Birim pay değeri:**

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fon toplam değeri (TL)	62.377.822	16.949.114
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	364.417	105.630
<b>Birim pay değeri (TL)</b>	<b>171,171547</b>	<b>160,457389</b>

**b. Katılma belgeleri hareketleri:**

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak (adet)	105.630	1.574.115
Satışlar (adet)	12.826.127	20.591.112
Geri alımlar (adet)	(12.567.340)	(22.059.597)
	<b>364.417</b>	<b>105.630</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 7.300.000 ) adettir.

Başarın Nasırlıoğlu Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
**PricewaterhouseCoopers**  
Taraftından Görüldü **HY**  
İstanbul, Tarih **03/13**

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.****B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu")

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**4. BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı)**

- c. Fon süresiz olup, 20 Mayıs 1988 tarihinde kurulmuştur. Fon 24. yılındadır.
- d. Menkul kıymetler sigortası: Fon portföyünde bulunan menkul kıymetler, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ("MKK") saklanmaktadır. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler MKK ve Takasbank tarafından sigortalanmıştır.
- e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

Bilançoda gösterilen diğer borçlar kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Takas saklama komisyonu	11.859	17.562
Kurul kayıt ücreti	3.119	847
Denetim ücreti karşılığı	1.978	7.017
Diğer	1.272	1.793
	<b>18.228</b>	<b>27.219</b>

**5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI**

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Kurucudan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Kurucu'dan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Gelir hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni Fon portföyünün küçülmesi ile beraber "Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları" ve "Gerçekleşen değer azalışları" hesaplarında oluşan küçülmedir.

Gider hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni "Menkul kıymet satış zararları" hesabındaki azalmadır. Bununla beraber Fon portföyünün küçülmesi ile beraber Fon yöneticisine fon toplam değeri üzerinden ödenen yönetim giderlerinin düşmesi ile "Diğer giderler" hesabı önceki döneme göre azalış göstermiştir.



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu”)

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)**

**d. Açıklanması gereken diğer hususlar:**

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

Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,003 (yüzbindeüç)’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 2011: %0,010 (yüzbindeon)).

**6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI**

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10’unu aşan kısmı: Fon’da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10’undan fazlasını aşan kısmı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası’na kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

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

PricewaterhouseCoopers  
Taraftından Görüldü **HY**

İstanbul, Tarih

**03/13**

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**B TİPİ DİNAMİK LİKİT FONU**

(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Mavi Likit Fonu”)

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)**

- e. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler 56.537.986 TL ve nominal değeri 46.503.310 TL (31 Aralık 2011: Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla piyasa değeri 11.641.783 TL ve nominal değeri 11.105.130 TL)’dir:
- f. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:
- i) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyünde Borsa Para Piyasasından alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). Dönem içinde Borsa Para Piyasasından alacaklar üzerine tahakkuk eden faiz miktarı 1.500 TL (31 Aralık 2011: 720.739 TL) “Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları” hesabı altında gösterilmiştir.
- ii) Fon portföyünde bulunan özel kesim borçlanma senetlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
Nominal Değer	Rayiç Değer	Nominal Değer	Rayiç Değer
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.1.000.000	972.709	-	-
<b>1.000.000</b>	<b>972.709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI**

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon’un şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Fon toplam değerinin %5’inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değeri tablosunda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5’inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).