

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKİKİNCİ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**14 NİSAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
PORTFÖYÜNDEKİ BORSA DIŞI SÖZLEŞMELERİN
ADİL FİYAT İÇERMESİ VE BİRİM PAY DEĞERİNİN
MEVZUATA, İÇTÜZÜK VE İZAHNAMEDE
BELİRLENEN DEĞERLEME İLKELERİNE
UYGUN OLARAK HESAPLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKIKINCI ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**PORTFÖYÜNDEKİ BORSA DIŞI SÖZLEŞMELERİN
ADİL FİYAT İÇERMESİ VE BİRİM PAY DEĞERİNİN MEVZUATA,
İÇTÜZÜK VE İZAHNAMEDE BELİRLENEN DEĞERLEME İLKELERİNE UYGUN OLARAK
HESAPLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

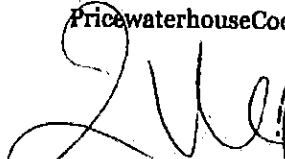
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı ("Fon"), B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkıkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun ("Alt Fon") portföyüne borsa dışından alınan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi için Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemlerin uygulanıp uygulanmadığı ve söz konusu sözleşmelerin değerlendirilmesi de dahil olmak üzere, birim pay değerinin mevzuata uygun olarak hesaplanıp hesaplanmadığı Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 14 Nisan 2014 tarihinde incelemiş bulunuyoruz.

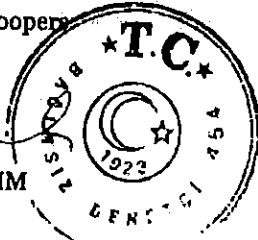
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkıkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun portföyüne borsa dışından alınan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi için Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkıkinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu sözleşmelerin değerlendirilmesi de dahil olmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen değerlendirme ilkelerine uygunluk arz etmektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ekonomi Bankası 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


Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 14 Mayıs 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
SEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKIKINCI ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**14 NİSAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN
DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR**



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKIKINCI ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

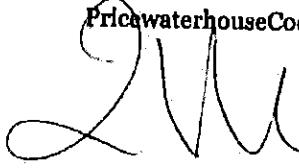
**14 NİSAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA
İLİŞKİN RAPOR**

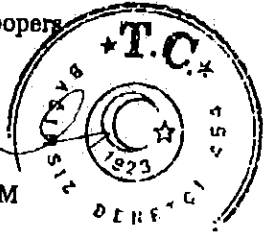
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı ("Fon"), B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkikinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun ("Alt Fon") risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen asgari esas ve usuller çerçevesinde 14 Nisan 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkikinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemi, yatırım fonlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ekonomi Bankası 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


Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 14 Mayıs 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
SEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKİKİNCİ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**4 MART 2013 - 14 NİSAN 2014 YATIRIM DÖNEMİNE
AIT VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKIKINCI ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

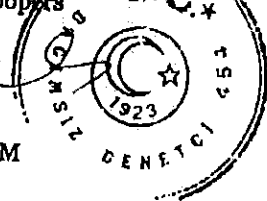
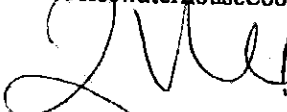
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı ("Fon"), B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkikinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun ("Alt Fon") 4 Mart 2013 - 14 Nisan 2014 yatırım dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve fon içtüzüğünde yer alan hükümlere uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelemelerimiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir

1. Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın saklayıcı hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak mutabakatının yapılması (borsa dışında taraf olunan sözleşmeler için alınan teminatlar ve borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu varlıklar dahil olmak üzere),
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlarda teyit edilmesi,
3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin kontrolü,
5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanıp kullanılmadığının tespiti,
6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara sahip oldukları pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkikinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun 4 Mart 2013 - 14 Nisan 2014 yatırım döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ekonomi Bankası 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



Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Mayıs 2014