TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN FONU

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

pwc

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Varlık Yönetim Hizmeti Değişken Fonu Kurulu'na,

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Varlık Yönetim Hizmeti Değişken 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 değerleme 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 yansıtıp 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.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. a member of PricewaterhouseCoopers
BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul - Turkey
www.pwc.com/tr *Telephone: +90 (212) 326 6060, Facsimile: +90 (212) 326 6050*

Görüş

4. Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlenmesi, 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 Varlık Yönetim Hizmeti Değişken 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'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerleme 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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

BİLANÇO 1

GELİR TABLOSU 2

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU 3

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU 4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 5-11

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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar		
I- Hazır değerler	**10.303**	**1.863**
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	10.303	1.863
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	**79.722.854**	**7.568.555**
A. Hisse senetleri	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	7.327.862	233.206
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	64.858.807	7.335.349
D. Diğer menkul kıymetler	7.536.185	-
III- Alacaklar	-	-
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	**79.733.157**	**7.570.418**
Borçlar		
V- Borçlar	**77.750**	**26.967**
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	-	-
D. Fon yönetim ücreti	68.894	19.966
E. Diğer	8.856	7.001
Borçlar toplamı	**77.750**	**26.967**
Net varlıklar toplamı	**79.655.407**	**7.543.451**
VI- Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	37.759.948	(30.151.355)
B. Katılma belgeleri değer artış/azalışı	265.709	5.502
C. Fon gelir gider farkı	41.629.750	37.689.304
- Cari yıl fon gelir gider farkı	3.940.446	313.651
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	37.689.304	37.375.653
Fon toplam değeri	**79.655.407**	**7.543.451**

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

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN 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	%
Devlet tahvili	63.000.000	64.858.807	81,36	6.734.000	6.264.723	82,77
Borsa Para Piyasası	7.536.185	7.536.185	9,45	-	-	-
Özel sektör tahvili	7.520.000	7.327.862	9,19	226.700	233.206	3,08
Ters repo	-	-	-	758.525	1.070.626	14,15
Fon portföy değeri		**79.722.854**	**100,00**		**7.568.555**	**100,00**

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

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN 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	**79.722.854**	**-**	**100,08**	**7.568.555**	**-**	**100,33**
Hazır değerler	**10.303**	**-**	**0,01**	**1.863**	**-**	**0,02**
Kasa						-
Bankalar	10.303	100,00	-	1.863	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Diğer varlıklar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Borçlar	**(77.750)**	**-**	**(0,09)**	**(26.967)**	**-**	**(0,35)**
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücreti	(68.894)	88,61	-	(19.966)	74,04	-
Diğer	(8.856)	11,39	-	(7.001)	25,96	-
Fon toplam değeri	**79.655.407**		**100,00**	**7.543.451**		**100,00**

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.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu ("Fon") B tipi yatırım fonudur.

Fon, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 7 Nisan 1997 tarihinde kurulmuştur.

ABN AMRO BANK N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Şubesi SPK'dan alınan 28 Nisan 2005 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.291 sayılı izin doğrultusunda kurucu değişikliği yapılarak, Fon Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından devralınmış ve ünvanı "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Varlık Yönetim Hizmeti Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir. Sözkonusu değişikliği fon içtüzüğü 1 Haziran 2005 tarihinde tescil edilmiştir.

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

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 portföyünün yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde fonun yatırımcılarına istikrarlı getiri sağlama amacına uygun olarak likiditesi yüksek riski düşük olanlar tercih edilir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü
İstanbul, Tarih 03\13

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.

Gerçekleşen değer artışları/azalışları

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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü
İstanbul, Tarih

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 değerlenmekte 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 ortalıklarının 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 finansal tablolarda 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.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

I. Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlenir.

II. İMKB Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

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

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

III. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma 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 değerlenir.

IV. Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerleme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

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 değerlenir. Bu uygulama SPK'nın VII/22 numaralı Tebliğ'i ile yürürlükten kaldırılmıştır ve Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde piyasa fiyatını en iyi yansıtacak değerleme yönteminin kullanılması kabul edilmiştir.

VI. Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize 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)	79.655.407	7.543.451
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	89.600.186	9.648.842
Birim pay değeri (TL)	**0,889009**	**0,781799**

b. Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak (adet)	9.648.842	19.632.733
Satışlar (adet)	108.121.862	19.577.182
Geri alışlar (adet)	(28.170.518)	(29.561.073)
	89.600.186	**9.648.842**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 500.000.000 (31 Aralık 2011: 500.000.000) adettir.

c. Fon süresiz olup, 7 Nisan 1997 tarihinde kurulmuştur. Fon 15. yılındadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü
İstanbul, Tarih 03\13

4. BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı)

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
Kurul kayıt ücreti	3.984	377
Denetim ücreti karşılığı	1.809	1.377
Takas saklama komisyonu	1.009	1.379
Diğer	2.054	3.868
	8.856	**7.001**

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 artışın nedeni Fon portföy büyüklüğünün artmasına bağlı olarak dönem içerisinde portföyde bulundurulan menkul kıymetlerin fiyat artışlarının önceki dönem içinde elde bulundurulan menkul değerlerin fiyat artışlarına oranla daha yüksek olması sonucunda "Gerçekleşen değer artışları" hesabındaki büyümedir

Gider hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni Fon portföyünde bulunan menkul değerlerin değer azalışlarının önceki dönem portföyde bulundurulan menkul değerlerin değer azalışlarına oranla daha düşük seviyede olmasından dolayı "Gerçekleşen değer azalışları" hesabı küçülmüştür

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

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

d. Açıklanması gereken diğer hususlar:

Fon, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ("Banka") tarafından kurulmuş olup, Banka Yönetim Kurulu'nca atanan Fon Kurulu tarafından yönetilmektedir. SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un menkul kıymet alım satımlarının bir kısmı Banka ile diğer bir bölümü ise TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirilmiştir. Fon katılma belgelerinin alım satımı da Banka'nın şubeleri, bankamatik, interaktif telefon ve interaktif bilgisayar aracılığı ile yapılmaktadır.

16 Mart 2012 tarihinden önce Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,008 (yüzbindesekiz)'inden 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 Fon yönetim ücreti oranı, 16 Mart 2012 tarihinde %0,008 (yüzbindesekiz)'den %0,00274 (yüzbindeikinoktayetmişdört) 'e indirilmiştir (31 Aralık 2011: %0,008 (yüzbindesekiz)).

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
Tarafından Görüldü
İstanbul, Tarih 03/13

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

e. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır (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 1.070.626 TL ve nominal değeri 758.525 TL'dir:

f. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

i) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyünde Borsa Para Piyasasından 7.536.185 TL tutarında alacak bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). Dönem içinde Borsa Para Piyasasından alacaklar üzerine tahakkuk eden faiz miktarı 286.249 TL "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabı altında gösterilmiştir (31Aralık 2011: 2.789 TL).

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
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	6.700.000	6.493.586	-	-
Rönesans Holding A.Ş.	820.000	834.276	-	-
Ekspo Faktoring A.Ş.	-	-	226.700	233.206
	7.520.000	**7.327.862**	**226.700**	**233.206**

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).

.....

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü
İstanbul, Tarih 03\13