

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ
B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE
FİNANSAL TABLOLAR

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
Varlık Yönetimi Hizmeti
B Tipi Tahvil ve Bono Fonu
Fon Kurulu'na

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Hizmeti B Tipi Tahvil ve Bono Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'ncı yayımlanan yatırım fonları hakkında 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, gerçeki dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanması, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'ncı yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirılmıştır. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeki 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 hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon 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

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. Varlık Yönetimi Hizmeti B Tipi Tahvil ve Bono Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansımaktadır.

İstanbul, 29 Mart 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Hizmeti B Tipi Tahvil ve Bono Fonu "Fon" finansal tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

- a) Birim Pay Değeri:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Fon Toplam Değeri (TL):	54.732.024	101.551.370
Dolaşımındaki Pay Sayısı (Adet):	1.332.078.815	2.599.783.269
Birim Pay Değeri (TL):	0,041088	0,039061

- b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	2011	2011	2010	2010
	<u>Adet</u>	<u>Tutar TL</u>	<u>Adet</u>	<u>Tutar TL</u>
1 Ocak	2.599.783.269	75.123.724	58.227.371	(18.912.453)
Satışlar	3.429.263.266	135.461.997	4.958.311.385	184.671.312
Geri Alışlar	(4.696.967.720)	(185.444.942)	(2.416.755.487)	(90.635.135)
31 Aralık	<u>1.332.078.815</u>	<u>25.140.779</u>	<u>2.599.783.269</u>	<u>75.123.724</u>

- c) Fon Süresi:

Fon süresiz olup, 2 Ekim 2002 tarihinde kurulmuştur.

- d) Sigorta:

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetler, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Fona 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 Hususlar:

Bulunmamaktadır.

- f) Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları:

Bilanço tarihi itibariyle portföyde döviz cinsinden menkul kıymet mevcut değildir.

- g) Değerlemede Esas Alınan Gelir Ortaklıği Senetleri Fiyatları:

Bilanço tarihi itibariyle portföyde gelir ortaklıği senedi mevcut değildir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

h) Diğer Hususlar:

Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde fonda ileri fiyatlama yöntemi uygulanmaktadır.

Bilanço tarihi itibariyle finansal tablolarda yer alan 8.432.945 TL (31 Aralık 2010: 751.120 TL) tutarında diğer menkul kıymetler ters repo işlemlerinden oluşmaktadır.

Bilanço tarihi itibariyle finansal tablolarda yer alan 284.889 TL (31 Aralık 2010: 216.888 TL) tutarındaki alacakların 211.363 TL (31 Aralık 2010: 201.558 TL) tutarı Vadeli İşlem Sözleşme gelirlerinden, 73.526 TL (31 Aralık 2010: 15.330 TL) ise menkul kıymet satımından oluşan alacaklardan oluşmaktadır.

Bilanço tarihi itibariyle finansal tablolarda yer alan 101.445 TL (31 Aralık 2010: 174.065 TL) tutarındaki borcun 88.998 TL (31 Aralık 2010: 162.334 TL) tutarındaki kısmı fon yönetim ücretinden ve 12.447 TL (31 Aralık 2010: 11.731 TL) tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır. Bilanço tarihi itibariyle menkul kıymet alım borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.).

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

a) Tahsil Edilemeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

<u>Hisse Adı</u>	<u>Dağıtılan Tutar 31 Aralık 2011</u>	<u>Dağıtılan Tutar 31 Aralık 2010</u>
Aygaz A.Ş.	-	78.348
Türkiye İş Bankası A.Ş.	61.411	62.620
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	41.500	10.000
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	4.000
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	17.250	3.000
Tekfen Holding A.Ş.	35.753	2.440
Akbank T.A.Ş.	24.938	-
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	56.221	-
Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	45.630	-
Arçelik A.Ş.	57.345	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	50.214	-
Koç Holding A.Ş.	11.387	-
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	12.000	-
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.	9.600	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	41.131	-
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	8.398	-
Toplam	472.778	160.408

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

b) Kurucu Bankadan Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları:

Bilanço tarihi itibarıyle kurucu bankadan alınan avans ve kredi faizi mevcut değildir.

c) Gelir ve gider hesaplarında bir önceki döneme göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışın nedenleri:

Fon, 2011 yılına 101.551.370 TL büyülüklük ile başlamışken, yılı %46,10 oranında azalarak 54.732.024 TL büyülüklük ile kapılmıştır. Yıl içerisinde fon ortalama büyülüğu 82.548.115 TL olmuştur. Dolaşımındaki pay sayısı 2011 yılına 2.599.783.269 adet ile başlamış ve yılı 1.332.078.815 adet ile kapanmıştır. Portföy yöneticisi tarafından fonun stratejisi ve getiri hedefine yönelik olarak devlet tahvili yatırımları azaltılmış, ters repo, hisse senedi ve özel kesim borçlanma senetleri yatırımları artırılmıştır. Bunula birlikte, genel yatırım stratejisinde 2011 yılı içerisinde değişiklik olmamıştır. Sonuç olarak fonun getirisi %5,19 olarak gerçekleşmiştir.

d) Diğer Hususlar:

Kurucu ile İlişkiler

Fon, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ("Banka") tarafından kurulmuş olup, Banka Yönetim Kurulunca atanan Fon Kurulu tarafından yürütülmektedir. SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un menkul kıymet alım satımlarının bir bölümü Banka ile bir bölüm de TEB 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, kurucu sıfatıyla Banka'ya ödenmek üzere hergün fon toplam değerinin yüzbinde beşi tutarında "Fon Yönetim Ücreti" tahakkuk ettirmektedir.

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fikrasının (d) bendine göre, Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fikrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı Madde'nin (4) numaralı fikrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaşdırılmaya yetkilidir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

Vergi (devamı)

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen, 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fikrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasyyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ocak 2006 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında %15, 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 tarihleri arasında %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise %0 (sıfır) oranında gelir vergisi kesintisi yapılmıştır.

Geçici 67'nci Madde'nin (8) numaralı fikrasına göre, 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 Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmamasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu kazançlar üzerinden 94'üncü Madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Söz konusu tevkifat oranı 22 Temmuz 2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 23 Temmuz 2006 – 30 Eylül 2006 tarihleri arasında %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren ise %0 (sıfır) olarak uygulanmıştır.

Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fikralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a) İmtyazlı Hisse Senetleri:

Bilanço tarihi itibariyle portföyde imtyazlı hisse senedi mevcut değildir.

b) Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

Hisse Adı	Nominal Değeri <u>31 Aralık 2011</u>	Nominal Değeri <u>31 Aralık 2010</u>
Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.	-	134.118
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	-	74.828
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	-	18.840
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	11.111
Türk Hava Yolları A.O.	10.000	3.571
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklıği A.Ş.	100.000	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	18.000	-
Toplam	128.000	242.468

c) İhraç Edilen Menkul Kıymetin Toplam Tutarının %10'unu Aşan Kısımlı:

Bilanço tarihi itibariyle portföyde ihraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı mevcut değildir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

d) Menkul Kıymetler Borsalarına Kote Edilmemiş Menkul Kıymetler:

Bilanço tarihi itibarıyle portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

e) Diğer Hususlar:

Fon Portföy Yapısı

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyle Fon portföyünün %26,20'si (31 Aralık 2010: %17,78) hisse senedi, %50,96'sı (31 Aralık 2010: %76,16) devlet tahvili ve hazine bonolarından, %15,46'sı (31 Aralık 2010: %0,74) ters repo işlemlerinden, %3,14'ü (31 Aralık 2010: 2,74) özel kesim borçlanma senetlerinden, kalan %4,24'ü (31 Aralık 2010: 2,58) VOB nakit teminatlarından oluşmaktadır.

Verilen Taahhütler

Fon portföyünde bulunan devlet tahvili ve hazine bonolarının 8.432.945 TL (31 Aralık 2010: 751.120 TL) tutarındaki bölümü için Fon'un geri satma taahhüdü bulunmaktadır. Bu işlemlerin nominal karşılığı 8.619.575 TL'dir (31 Aralık 2010: 686.005 TL).

D. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a) Şüpheli Alacakların Tutarı:

Bilanço tarihi itibarıyle şüpheli alacak bulunmamaktadır.

b) Fon Toplam Değerinin %5'inden Fazla Tutardaki Diğer Varlıkların Ayrıntısı:

Bilanço tarihi itibarıyle fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlıklar bulunmamaktadır.

c) Diğer Hususlar:

Açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ

a) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII/10, XI/1 ve XI/6 tebliğleri ve bu tebliğlere değişiklik ve eklemeler yapan diğer tebliğlerle Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi menkul kıymet yatırım fonları tarafından düzenlenecek finansal tablolar ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallar (bundan sonra "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlenmiştir.

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan menkul kıymet yatırım fonlarına ilişkin genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)

b) Değerleme Esasları:

Menkul kıymetlerin değerlemesine ilişkin bilanço tarihi itibarıyle geçerli Fon içtüzüğü hükümleri aşağıda belirtilmektedir:

- 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. Borsa'da işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsa'da oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.
- c. İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlendirme dikkate alınmaz.
- d. Borsa'da işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımı 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.
- e. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise son işlemdeki portföy değerini, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- f. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- g. Gelir ortaklısı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklısı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlendirme Tebliğ'in 45. maddesi çerçevesinde yapılır.
- h. Bunların dışında kalan Sermaye Piyasası araçları piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde Fon Kurulu'na belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

c) Vergi:

Vergi tahakkuku ve sonuç hesaplarına yansıtılması dipnot B.d'de açıklanmıştır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU
31 ARALIK 2011 TARİHLİ BİLANÇO
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2011	ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2010
VARLIKLAR		
I - Hazır Değerler	2,308,163	2,615,615
A - Kasa	-	-
B - Bankalar	242	-
C - Diğer Hazır Değerler	2,307,921	2,615,615
II - Menkul Kıymetler	52,240,417	98,892,932
A - Hisse Senetleri	14,294,233	18,043,931
B - Özel Kesim Borçlanma Senetleri	1,714,146	2,784,051
C - Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	27,799,093	77,313,830
D - Diğer Menkul Kıymetler	8,432,945	751,120
III - Alacaklar	284,889	216,888
IV - Diğer Varlıklar	-	-
VARLIKLAR TOPLAMI	<u>54,833,469</u>	<u>101,725,435</u>
V - Borçlar	(101,445)	(174,065)
A - Banka Avansları	-	-
B - Banka Kredileri	-	-
C - Menkul Kıymet Alım Borçları	-	0
D - Fon Yönetim Ücretleri	(88,998)	(162,334)
E - Vergi Karşılığları	-	-
F - Diğer Borçlar	(12,447)	(11,731)
BORÇLAR TOPLAMI	<u>(101,445)</u>	<u>(174,065)</u>
VI - İhtiyatlar	-	-
NET VARLIKLAR TOPLAMI	<u>54,732,024</u>	<u>101,551,370</u>
VII. Fon Toplam Değeri		
A - Katılma Belgeleri	25,140,779	75,123,724
B - Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışı	(1,605,092)	945,572
C - Fon Gelir Gider Farkı	31,196,337	25,482,074
- Cari Dönem Fon Gelir Gider Farkı	5,714,263	4,495,968
- Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı	25,482,074	20,986,106
FON TOPLAM DEĞERİ	<u>54,732,024</u>	<u>101,551,370</u>

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARİ DÖNEM 1 OCAK - 31 ARALIK 2011	ÖNCEKİ DÖNEM 1 OCAK - 31 ARALIK 2010
I - Fon Gelirleri		
A - Menkul Kymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları	1,174,896	232,220
1- Özel Kesim Menkul Kymetleri Faiz ve Kar Payları	953,942	182,088
- Hisse Senetleri Kar Payları	472,778	160,408
- Borçlamma Senetleri Faizleri	481,164	21,680
2- Kamu Kesimi Menkul Kymetleri Faiz ve Kar Payları	9,228	144
3- Diğer Menkul Kymetler Faiz ve Kar Payları	211,726	49,988
B - Menkul Kymet Satış Karları	39,719,505	9,940,593
1- Özel Kesim Menkul Kymetleri Satış Karları	1,600,907	1,298,463
- Hisse Senetleri Satış Karları	1,600,907	1,298,463
- Borçlamma Senetleri Satış Karları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kymetleri Satış Karları	183,724	77,738
3- Diğer Menkul Kymetler Satış Karları	37,934,874	8,564,392
C - Gerçekleşen Değer Artışları	5,846,445	6,665,295
D - Diğer Gelirler	1,045	2,883
	<u>46,741,891</u>	<u>16,840,991</u>
II - Fon Giderleri		
A - Menkul Kymet Satış Zararları	(33,320,832)	(10,481,799)
1- Özel Kesim Menkul Kymetleri Satış Zararları	(365,099)	(83,219)
- Hisse Senetleri Satış Zararları	(365,099)	(83,219)
- Borçlamma Senetleri Satış Zararları	-	-
2- Kamu Kesimi Menkul Kymetleri Satış Zararları	(83,367)	(25,005)
3- Diğer Menkul Kymet Satış Zararları	(32,872,366)	(10,373,575)
B - Gerçekleşen Değer Azalışları	(6,059,529)	(545,836)
C - Faiz Giderleri	-	-
D - Diğer Giderler	(1,647,267)	(1,317,388)
1- İhraç İzni Ücretleri	-	-
2- İlan Giderleri	(724)	(1,095)
3- Sigorta Ücretleri	-	-
4- Aracılık Komisyonu Giderleri	(36,067)	(41,354)
5- Noter Harç ve Tas dik Ücretleri	(724)	(1,095)
6- Fon Yönetim Ücretleri	(1,499,457)	(1,181,645)
7- Denetim Ücretleri	(8,638)	(5,382)
8- Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	-
9- Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(724)	(749)
10- Diğer	(100,933)	(86,068)
E - İhtiyatlar	<u>(41,027,628)</u>	<u>(12,345,023)</u>
III - Fon Gelir - Gider Farkı	<u>5,714,263</u>	<u>4,495,968</u>

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU
31 ARALIK 2011 TARİHLİ
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

		CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2011			ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2010		
		Tutar	Grup %	Toplam %	Tutar	Grup %	Toplam %
A-	FON PORTFÖY DEĞERİ (*)	54,548,338	100.00	99.66	101,508,547	100.00	99.96
B-	HAZIR DEĞERLER	242	100.00	0.00	-	-	-
a)	Kasa	-	-	-	-	-	-
b)	Bankalar	242	100.00	0.00	-	-	-
c)	Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C-	ALACAKLAR	284,889	100.00	0.52	216,888	100.00	0.21
a)	Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
b)	Diğer Alacaklar	284,889	100.00	0.52	216,888	100.00	0.21
D-	DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E-	BORÇLAR	(101,445)	100.00	(0.19)	(174,065)	100.00	(0.17)
a)	Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
b)	Yönetim Ücreti	(88,998)	87.73	(0.16)	(162,334)	93.26	(0.16)
c)	Ödencek Vergi	-	-	-	-	-	-
d)	İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
e)	Krediler	-	-	-	-	-	-
f)	Diğer Borçlar	(12,447)	12.27	(0.02)	(11,731)	6.74	(0.01)
FON TOPLAM DEĞERİ		54,732,024		100.00	101,551,370		100.00
Toplam Pay Sayısı (Adet)		4,343,945,000		%100,00	4,343,945,000		%100,00
Dolaşındaki Pay Sayısı (Adet)		1,332,078,815		%30,67	2,599,783,269		%59,85
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı (Adet)		-		-	-		-

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ B TİPİ TAHVİL VE BONO FONU
31 ARALIK 2011 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")

	CARI DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
HİSSE SENETLERİ						
Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.	200,000	116,000	0.21	-	-	-
Akbank T.A.Ş.	210,000	1,268,400	2.33	162,000	1,409,400	1.39
Akneşej Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	210,000	760,200	0.75
Alarko Holding A.Ş.	-	-	-	90,000	332,100	0.33
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	180,000	345,601	0.63	130,000	315,901	0.31
Anadoluhayat Emeklilik A.Ş.	100,000	279,000	0.51	33,000	176,550	0.17
Arçelik A.Ş.	75,000	463,500	0.85	118,000	927,480	0.91
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	75,000	615,000	1.13	-	-	-
Asya Katılım Bankası A.Ş.	-	-	-	200,000	574,000	0.57
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	11,000	565,620	1.04	-	-	-
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	25,000	471,500	0.86	-	-	-
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40,000	304,400	0.56	43,000	430,860	0.42
Doğuş Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	30,000	198,000	0.20
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	-	-	-	200,000	396,000	0.39
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	-	-	62,000	357,120	0.35
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	495,000	2,950,200	5.41	320,000	2,528,000	2.49
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	85,000	844,900	1.55	60,000	782,400	0.77
Türkiye İş Bankası A.Ş.	150,000	498,000	0.91	140,000	771,400	0.76
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1	1	0.00	250,000	442,500	0.44
Koç Holding A.Ş.	45,000	256,950	0.47	70,000	527,100	0.52
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	498,000	378,480	0.37
Pınar Entegre Et ve Ün Sanayi A.Ş.	43,000	240,370	0.44	-	-	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	160,000	875,200	1.60	241,000	1,747,250	1.72
Tat Konserveliğ A.Ş.	29,995	54,591	0.10	-	-	-
Telken Holding A.Ş.	120,000	649,200	1.19	-	-	-
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	100,000	1,059,000	1.04
Türk Hava Yolları A.O.	-	-	-	134,000	723,600	0.71
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	80,000	489,600	0.90	77,000	619,080	0.61
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	100,000	243,000	0.45	190,000	600,400	0.59
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	160,000	1,123,200	2.06	109,000	718,310	0.71
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	25,000	996,000	1.83	-	-	-
Türkiye Sunai Kalkınma Bankası A.Ş.	250,000	455,000	0.83	-	-	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	70,000	189,000	0.34	260,000	1,268,800	1.26
HİSSE SENETLERİ TOPLAMI	2,728,996	14,294,233	26.20	3,727,000	18,043,931	17.78
DEVLET TAHVİLİ VE HAZİNE BONOLARI	30,168,639	27,799,093	50.96	81,700,639	77,313,830	76.16
ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ	1,720,237	1,714,146	3.14	2,847,100	2,784,051	2.74
DİĞER MENKUL KİYMETLER (TERS REPO)	8,619,575	8,432,945	15.46	686,005	751,120	0.74
VADELİ İŞLEM BORSASINA KİT TEMİNATI (*)	2,307,921	2,307,921	4.24	2,615,615	2,615,615	2.58
FON PORTFÖY DEĞERİ	45,545,368	54,548,338	100.00	91,576,359	101,508,547	100.00