

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN 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 Değişken Fonu Kurulu'na,

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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 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 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.

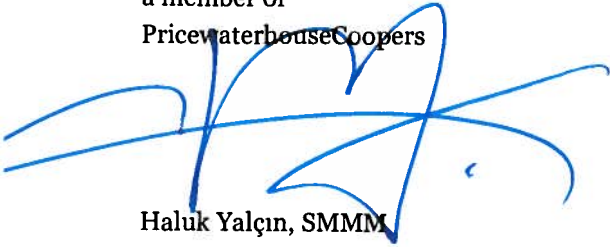
Görüş

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 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 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 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.....	5-10
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ	5
3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-7
4. BİLANÇO DİPNOTLARI	8
5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI.....	9
6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	9-10
7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	10

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ 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	6.014	970
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	6.014	970
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	40.954.056	19.703.388
A. Hisse senetleri	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	6.002.529	1.152.142
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	32.611.183	18.551.246
D. Diğer menkul kıymetler	2.340.344	-
III- Alacaklar	-	-
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	40.960.070	19.704.358
Borçlar		
V- Borçlar	88.788	50.157
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	-	-
D. Fon yönetim ücreti	80.721	39.872
E. Diğer (Dipnot 4.h.)	8.067	10.285
Borçlar toplamı	88.788	50.157
Net varlıklar toplamı	40.871.282	19.654.201
VI- Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	1.661.220	(17.564.034)
B. Katılma belgeleri değer artış/azalışı	(37.246)	107.182
C. Fon gelir gider farkı	39.247.308	37.111.053
- Cari yıl fon gelir gider farkı	2.136.255	1.623.333
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	37.111.053	35.487.720
Fon toplam değeri	40.871.282	19.654.201

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 DEĞİŞKEN 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
I- Fon gelirleri	2.864.314	2.796.359
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	1.006.225	754.519
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	133.838	162.908
- Hisse senetleri kar payları	-	-
- Borçlanma senetleri faizleri	133.838	162.908
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	771.838	583.670
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	100.549	7.941
B. Menkul kıymet satış karları	79.626	38.456
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-	-
- Hisse senetleri satış karları	-	-
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	79.626	38.456
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Vadeli işlem sözleşme gelirleri	-	-
D. Gerçekleşen değer artışları	1.778.463	2.003.384
E. Diğer gelirler	-	-
II- Fon giderleri	728.059	1.173.026
A. Menkul kıymet satış zararları	19.967	44.859
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	19.967	44.859
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	-	-
C. Gerçekleşen değer azalışları	159.718	438.032
D. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
E. Diğer giderler	548.374	690.135
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	724
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	8.623	9.010
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	724
6. Fon yönetim ücreti	523.035	662.765
7. Denetim ücreti	3.513	4.529
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	724
10. Tahvil borsa payı giderleri	5.864	-
11. Kurul kayıt ücreti	5.299	5.154
12. Saklama giderleri	2.035	6.504
13. Diğer	5	1
III- Fon gelir gider farkı	2.136.255	1.623.333

III- Fon gelir gider farkı
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftan Görüldü
İstanbul, Tarih

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ 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	Rayıç Değer	%	Nominal Değer	Rayıç Değer	%
Devlet tahvili ve Hazine bonusu	31.350.000	32.611.183	79,63	18.750.000	18.424.183	93,51
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	6.138.439	6.002.529	14,66	1.157.034	1.152.142	5,85
Borsa Para Piyasası	2.340.344	2.340.344	5,71	-	-	-
Ters repo	-	-	-	143.035	127.063	0,64
Fon portföy değeri		40.954.056	100,00		19.703.388	100,00

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 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	40.954.056	-	100,20	19.703.388	100,00	100,25
Hazır değerler	6.014	-	0,01	970	-	-
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	6.014	100,00	-	970	-	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(88.788)	-	(0,21)	(50.157)	-	(0,25)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücreti	(80.721)	90,91	-	(39.872)	79,49	(0,20)
Diğer	(8.067)	9,09	-	(10.285)	20,51	(0,05)
Fon toplam değeri	40.871.282		100,00	19.654.201		100,00

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

Hy

03/11/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL 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 Değişken Fonu ("Fon") B tipi yatırım fonudur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 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 SPK'nın 13 Nisan 1998 tarihli ve KYD-192 sayılı iznine dayanarak 24 Nisan 1998 tarihinde 4526 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356-136872 sicil numarası altında kaydedilerek "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. N.V. Turkse Perenco A Tipi Özel Fonu" kurulmuştur. Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 1.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 24 Haziran 1998 tarih ve KB.202/658 sayılı izni ile kayda alınmış, 7 Temmuz 1998 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

"Türk Ekonomi Bankası A.Ş. N.V. Turkse Perenco A Tipi Özel Fonu" unvanı SPK'nın 10 Eylül 2004 tarihli ve KYD/610 sayılı iznine dayanılarak "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken 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

İstanbul Altın Borsası
Rıhtım Cad. No.231 Karaköy/İstanbul

Euroclear Operation Center
Morgan Guaranty Trust Company of New YORK ,Boulevard E.Jacqmain 151 B-1210
Brussels/Belgium

J.P.Morgan Securities Ltd.
P.O.Box 161 60 Victoria ,Embankment London EC 4Y OJP

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 nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyüne alınacak kamu menkul kıymetlerinin vade yapısı, işlem hacmine ve ekonomi ve piyasa koşullarına göre belirlenecektir. Portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğin 5. maddesinde belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar değişken fon türündendir.

5. maddesinde belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar değişken fon türündendir.

Şişli Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü **H7**
İstanbul, Tarih **03/11/13**

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN 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

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 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN 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)

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 ortallıklarının 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.
 - 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 görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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 işgünüdeki 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 yansıtabilecek değerlendirme yönteminin kullanılması kabul edilmiştir.
 - VI. Gelir ortaklığı senetleri ile döviz endeksli gelir ortaklığı senetleri ve döviz endeksli tahvillerin değerlendirilmesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII/10 numaralı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. BİLANÇO DİPNOTLARI

a. Birim pay değeri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fon toplam değeri (TL)	40.871.282	19.654.201
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	171.149.555	89.973.730
Birim pay değeri (TL)	0,238804	0,218444

b. Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak (adet)	89.973.730	157.913.677
Satışlar (adet)	214.669.500	343.310.000
Geri alımlar (adet)	(133.493.675)	(411.249.947)
	171.149.555	89.973.730

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 1.500.000.000 (31 Aralık 2011: 1.500.000.000) adettir.

c. Fon süresiz olup, 24 Nisan 1998 tarihinde kurulmuştur. Fon 15. 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
Kurul kayıt ücreti	2.046	982
Denetim ücreti karşılığı	1.808	2.265
Takas saklama komisyonu	297	1.309
Diğer	3.916	5.729
Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. a member of PricewaterhouseCoopers	8.067	10.285

Tarafından Görüldü **HY**
İstanbul, Tarih **03/13**

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN 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

- 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 dönem içerisinde kamu kesimi menkul kıymetlerden alınan faiz ve kar paylarının önceki döneme artış göstermesi ile beraber "Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları" hesabındaki büyümedir.

Gider hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni Fon portföyünde bulunan menkul değerlerin değer azalışlarının önceki dönem portföyde bulunan menkul değerlerin değer azalışlarına oranla daha düşük seviyede kalmasından dolayı "Gerçekleşen değer azalışları" hesabında oluşan küçülmedir. Bununla beraber Fon portföyünün önceki döneme kıyasla düşüş göstermesinden dolayı Fon yöneticisine Fon toplam değeri üzerinden ödenen fon yönetim giderlerinin düşmesi ile "Diğer giderler" hesabının önceki döneme göre azalış göstermektedir.

- d. Açıklanması gereken diğer hususlar:

Fon, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ("Banka") tarafından kurulmuş olup, Banka Yönetim Kurulu'nca 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 bölümü de TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("TEB Yatırım") 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 %0,006 (yüzbindealtı)'sından 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: %0,006 (yüzbindealtı)).

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).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN 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)

- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- e. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 127.063 ve nominal değeri 143.035 TL'dir).
- f. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:
- i) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyünde Borsa Para Piyasasından 2.340.344 TL tutarında alacak bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). Dönem içinde verilen teminat miktarı üzerine tahakkuk eden faiz miktarı olan 100.549 TL (31 Aralık 2011: 7.941 TL) "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabı altında gösterilmiştir. Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır.
- 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
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	3.108.439	2.961.259	907.034	903.822
Creditwest Faktoring A.Ş.	1.480.000	1.504.386	-	-
Lider Faktoring A.Ş.	500.000	511.178	-	-
Fiba Faktoring A.Ş.	500.000	472.506	-	-
DD Konut Finansman A.Ş.	550.000	553.200	-	-
T. İş Bankası A.Ş.	-	-	250.000	248.320
	6.138.439	6.002.529	1.157.034	1.152.142

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).