

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ
KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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 Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu Kurulu'na,

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono 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 Tablolara 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 yansıtmayı 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 Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono 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.
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 NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit 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	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	11

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit 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	39.349	5.344
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	39.349	5.344
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	783.187.539	743.291.228
A. Hisse senetleri	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	87.147.547	55.342.223
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	616.027.028	557.348.790
D. Diğer menkul kıymetler	80.012.964	130.600.215
III- Alacaklar	-	-
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	783.226.888	743.296.572
Borçlar		
V- Borçlar	1.500.832	1.939.622
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	-	-
D. Fon yönetim ücreti	1.438.328	1.867.987
E. Vergi ve diğer yasal yükümlülükler	-	-
F. Diğer	62.504	71.635
Borçlar toplamı	1.500.832	1.939.622
Net varlıklar toplamı	781.726.056	741.356.950
VI- Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	158.199.555	166.282.945
B. Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	7.599.343	3.284.637
C. Fon gelir gider farkı	615.927.158	571.789.368
- Cari yıl fon gelir gider farkı	44.137.790	28.243.888
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	571.789.368	543.545.480
Fon toplam değeri	781.726.056	741.356.950

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 NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
 (eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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
I- Fon gelirleri	58.708.279	51.305.568
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	36.958.887	17.194.068
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	6.508.350	820.759
- Hisse senetleri kar payları	-	-
- Borçlanma senetleri faizleri	6.508.350	820.759
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	23.612.010	6.489.869
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	6.838.527	9.883.440
B. Menkul kıymet satış karları	6.053	-
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-	-
- Hisse senetleri satış karları	-	-
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	6.053	-
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Gerçekleşen değer artışları	21.743.128	34.096.349
D. Diğer gelirler	211	15.151
II- Fon giderleri	14.570.489	23.061.680
A. Menkul kıymet satış zararları	-	-
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-	-
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	-	-
C. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
D. Diğer giderler	14.570.489	23.061.680
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	724
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	320.046	145.943
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	724
6. Fon yönetim ücreti	13.486.064	21.777.578
7. Denetim ücreti	10.883	37.793
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	724
10. Tahvil borsa payı giderleri	512.135	872.570
11. Kurul kayıt ücreti	146.978	140.148
12. Saklama giderleri	94.032	85.177
13. Diğer	351	299
III- Fon gelir gider farkı	44.137.790	28.243.888

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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	%
Devlet tahvili	438.709.000	436.622.112	55,75	95.800.000	95.326.221	12,82
Ters repo	129.119.880	179.404.916	22,90	439.031.175	462.022.569	62,16
Özel sektör tahvili	87.937.271	87.147.547	11,13	55.817.556	55.342.223	7,45
Borsa Para Piyasasından alacaklar	80.012.964	80.012.964	10,22	130.600.215	130.600.215	17,57
Fon portföy değeri		783.187.539	100,00		743.291.228	100,00

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

HY
03/12

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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	783.187.539	-	100,19	743.291.228	-	100,26
Hazır değerler	39.349	-	0,01	5.344	-	-
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	39.349	100,00	-	5.344	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(1.500.832)	-	(0,20)	(1.939.622)	-	(0,26)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücreti	(1.438.328)	95,84	-	(1.867.987)	96,31	-
Diğer	(62.504)	4,16	-	(71.635)	3,69	-
Fon toplam değeri	781.726.056		100,00	741.356.950		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 NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit 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 Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono 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 27 Aralık 1994 tarihli ve KYD/2262 sayılı iznine dayanarak 6 Şubat 1995 tarihinde 3719 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356/136872 sicil numarası altında kaydedilerek “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu” kurulmuştur. Fon’a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 10.000.000 adet katılma payları, SPK’nın 8 Haziran 1995 tarihli izni ile kayda alınmış, 21 Haziran 1995 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

“Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu” unvanı SPK’nın 29 Mart 2012 tarihli ve 15-267 sayılı iznine dayanılarak “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono 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

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 en az %51’i kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşan, portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olan ve portföyüne pay senedi dahil edilemeyen “Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu”dur.

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

HY
03/13

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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

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” kalemelerinde muhasebeleştirilir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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)

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.
 - 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 görmeyen 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 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 dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan VII/10 numaralı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit 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)	781.726.057	741.356.950
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	245.526.191	249.076.948
Birim pay değeri (TL)	3,183881	2,976417

b. Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak (adet)	249.076.948	204.491.797
Satışlar (adet)	3.819.873.225	4.328.414.000
Geri alımlar (adet)	(3.823.423.982)	(4.283.828.849)
	245.526.191	249.076.948

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 425.000.000 (31 Aralık 2011: 425.000.000) adettir.

c. Fon süresiz olup, 6 Şubat 1995 tarihinde kurulmuştur. Fon 17. 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:

i) Bilançoda gösterilen diğer borçlar kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	7 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	39.086	37.068
Ödenecek Takas Saklama Komisyonu	10.013	8.203
Denetim ücreti karşılığı	9.289	18.955
Diğer borçlar karşılığı	4.116	7.408
	62.504	71.635

ii) Fon'un 7 Aralık 2012 itibarıyla fazla tahakkuk edilmiş 5.689 TL tutarında denetim ücreti karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). Bu tutar Kurucu tarafından karşılanacaktır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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

- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- Kurucudan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Kurucu’dan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- 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 Fon portföyünde bulundurulmuş kamu kesimi menkul kıymetlerinden elde edilen faiz ve kar paylarındaki artışa bağlı olarak “Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları” hesabındaki artıştır.

Gider hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni önceki döneme oranla dönem içindeki ortalama Fon portföy değerinin düşmesine bağlı olarak Fon yöneticisine Fon toplam değeri üzerinden ödenen fon yönetim giderlerinin düşmesi ile “Diğer giderler” hesabının önceki döneme göre azalış göstermesidir.

- 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 ve Citibank N.A. Merkezi New York İstanbul Türkiye Merkez Şubesi Fibabanka A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

7 Mayıs 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 %0,003 (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. Fon yönetim ücreti oranı, 7 Mayıs 2012 tarihinde %0,003 (yüzbindeüç)’den %0,006 (yüzbindealtı)’ya çıkarılmıştır (31 Aralık 2011: %0,0075 (yüzbindeyedinioktağ)).

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- Alınan bedelsiz hisse senetleri: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10’unu aşan kısmı: Fon’da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılan Fon Beşerik Parçının %10’undan fazlasını aşan kısmı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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)

- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- e. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla piyasa değeri 179.404.916 TL ve nominal değeri 129.119.880 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 462.022.569 TL ve nominal değeri 439.031.175 TL)'dir.
- f. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:
- i) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyünde Borsa Para Piyasasından 80.012.964 TL tutarında alacak bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 130.600.215 TL). Dönem içinde Borsa Para Piyasasından alacaklar üzerine tahakkuk eden faiz miktarı 6.838.527 TL (31 Aralık 2011: 9.883.440 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
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	42.737.271	42.635.685	36.781.801	36.651.557
T. Garanti Bankası A.Ş.	10.000.000	9.886.853	3.159.910	3.045.148
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	9.200.000	9.100.990	-	-
Vakıflar Bankası A.Ş.	6.000.000	5.918.247	2.675.845	2.652.314
T. İş Bankası A.Ş.	5.000.000	4.993.420	6.000.000	5.959.668
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	5.000.000	4.885.585	-	-
Akbank T. A.Ş.	5.000.000	4.869.270	-	-
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3.000.000	2.918.127	-	-
Fibabanka A.Ş.	2.000.000	1.939.370	-	-
Finansbank A.Ş.	-	-	3.500.000	3.361.246
T. Halk Bankası A.Ş.	-	-	3.700.000	3.672.290
	87.937.271	87.147.547	55.817.556	55.342.223

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü HY
İstanbul, Tarih 02/12

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu”)

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

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
Taraftından Görüldü 14/03/13
İstanbul, Tarih