

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 Taktik Dağılım Değişken Fonu Kurulu'na,

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım 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 denetlemiştir.

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. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım 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 TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	5-12
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	11-12
7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	12

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	10.000	122
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	10.000	122
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	139.667.430	4.468.646
A. Hisse senetleri	22.396.252	3.708.441
B. Özel kesim borçlanma senetleri	8.812.600	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	105.705.643	84.041
D. Diğer menkul kıymetler	2.752.935	676.164
III- Alacaklar	410.125	71.600
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	140.087.555	4.540.368
Borçlar		
V- Borçlar	3.789.720	85.173
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	3.637.812	7.767
D. Fon yönetim ücreti	140.877	71.920
E. Vergi ve diğer yasal yükümlülükler	-	-
F. Diğer	11.031	5.486
Borçlar toplamı	3.789.720	85.173
Net varlıklar toplamı	136.297.835	4.455.195
VI- Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	127.340.477	22.925
B. Katılma belgeleri değer artış/azalışı	3.402.428	(147.256)
C. Fon gelir gider farkı	5.554.930	4.579.526
- Cari yıl fon gelir gider farkı	975.404	208.752
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	4.579.526	4.370.774
Fon toplam değeri	136.297.835	4.455.195

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

47
03/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	8.561.287	4.139.058
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	458.742	26.544
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	75.867	5.450
- Hisse senetleri kar payları	12.225	5.450
- Borçlanma senetleri faizleri	63.642	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	350.000	-
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	32.875	21.094
B. Menkul kıymet satış karları	454.841	119.954
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	377.428	119.954
- Hisse senetleri satış karları	377.428	119.954
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	77.413	-
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Vadeli işlem sözleşme gelirleri	3.889.699	3.849.802
D. Gerçekleşen değer artışları	3.757.776	141.884
E. Diğer gelirler	229	874
II- Fon giderleri	7.585.883	3.930.306
A. Menkul kıymet satış zararları	85.246	85.356
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	31.330	85.356
- Hisse senetleri satış zararları	31.330	85.356
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	53.916	-
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	6.313.109	3.013.340
C. Gerçekleşen değer azalışları	440.708	768.212
D. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
E. Diğer giderler	746.820	63.398
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	724
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	89.335	36.870
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	724
6. Fon yönetim ücreti	600.520	20.136
7. Denetim ücreti	3.524	2.757
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	724
10. Tahvil borsa payı giderleri	36.682	693
11. Kurul kayıt ücreti	11.997	264
12. Saklama giderleri	4.758	504
13. Diğer	4	2
III- Fon gelir gider farkı	975.404	208.752

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü 2 H4
03/13
İstanbul, Tarih

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	80.400.000	81.602.277	58,50	-	-	-
Ters repo	15.949.880	24.103.366	17,28	100.000	84.041	1,90
Hisse senetleri	3.212.650	22.396.252	16,06	692.001	3.708.441	84,02
T.İş Bankası A.Ş.	437.500	2.703.750	1,95	65.000	215.800	4,83
T.Halk Bankası A.Ş.	140.000	2.459.800	1,77	37.000	367.780	8,23
T.Garanti Bankası A.Ş.	240.000	2.227.200	1,59	62.000	369.520	8,27
Akbank T.A.Ş.	207.500	1.826.000	1,31	60.500	365.420	8,18
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	165.000	1.612.050	1,15	40.000	218.800	4,90
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	124.000	1.428.480	1,02	-	-	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	235.000	1.219.650	0,87	39.000	105.300	2,36
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	480.000	1.104.000	0,79	90.000	163.800	3,67
Migros Türk T.A.Ş.	49.000	1.053.010	0,75	-	-	-
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	9.600	835.008	0,60	3.000	154.260	3,45
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	177.500	818.275	0,59	-	-	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	15.950	806.751	0,58	6.500	258.960	5,80
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	60.000	414.600	0,30	42.000	294.840	6,60
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	9.600	413.568	0,30	-	-	-
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	325.000	412.750	0,30	-	-	-
Arçelik A.Ş.	35.500	411.090	0,29	18.500	114.330	2,56
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	130.000	404.300	0,29	-	-	-
Koç Holding A.Ş.	43.500	403.245	0,29	18.500	105.635	2,36
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	38.500	401.170	0,29	20.000	122.400	2,74
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	60.000	317.400	0,23	-	-	-
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	71.500	309.595	0,22	-	-	-
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	11.000	307.670	0,22	7.000	132.020	2,95
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	125.000	306.250	0,22	23.000	55.890	1,25
TAV Havalimanları Holding A.Ş.	22.000	200.640	0,14	-	-	-
Tekfen Holding A.Ş.	-	-	-	31.500	170.415	3,81
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	18.500	151.700	3,39
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	59.000	113.280	2,53
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	-	-	27.500	76.725	1,72
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	10.000	76.100	1,70
Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.	-	-	-	13.500	75.465	1,69
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	1	1	-
Özel sektör tahvili	8.946.759	8.812.600	6,31	-	-	-
VOB nakit teminatı	2.752.935	2.752.935	1,85	676.164	676.164	14,08
Fon portföy değeri		139.667.430	100,00		4.468.646	100,00

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu”)

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 esas itibarıyla IMKB hisse senetlerinde uzun pozisyon ve VOB Endeks sözleşmelerinde kısa pozisyon almak suretiyle, piyasa nötr bir strateji uygulanarak yönetilir. Bu strateji ile orta ve uzun vadede, hisse senetleri ve vadeli işlem sözleşmeleri kullanılarak, hisse ve sektörler ile spot ve vadeli işlem piyasaları arasındaki göreceli değer farklılıklarından yararlanarak, getiri elde etmeyi hedefler.

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.

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu”)

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

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

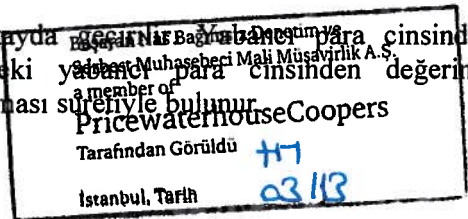
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’ndaki (“VOB”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar gelir tablosunda “Vadeli işlem sözleşme gelirleri” ve “Vadeli işlem sözleşme giderleri” kalemlerinde muhasebeleştirilir.

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 değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Borsa dışındaki varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.



TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu”)

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

4. BİLANÇO DİPNOTLARI (Devamı)

- c. Fon süresiz olup, 29 Mayıs 2003 tarihinde kurulmuştur. Fon 9. 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:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kurul kayıt ücret karşılığı	6.815	223
Denetim ücreti karşılığı	1.819	1.381
Saklama gideri karşılığı	1.000	93
Diğer	1.397	3.789
	11.031	5.486

- ii) “Alacaklar” kalemi altında 410.125 TL Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan (31 Aralık 2011: 71.600 TL) alacaklar bulunmaktadır.

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).

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu”)

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

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

- 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 bulundurulmuş menkul kıymetlerin fiyat artışlarının önceki dönem içinde elde bulundurulmuş menkul değerlerin fiyat artışlarına oranla daha yüksek olması sonucunda “Gerçekleşen değer artışları” hesabındaki büyümedir. Bununla beraber Fon’un dönem içerisinde elde ettiği kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar paylarına bağlı olarak “Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları” hesabı da önceki döneme göre büyümüştür.

Gider hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni dönem içerisinde Fon portföyünde bulundurulmuş Vadeli İşlem Sözleşmeleri’nin değerlerinin önceki döneme göre daha fazla düşüş göstermesine bağlı olarak “Vadeli işlem sözleşme giderleri” hesabında oluşan büyümedir.

- 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.

18 Mayıs 2012 tarihinden önce Fon içtüzüğü uyarınca Kurucu Banka’ya Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00274 (yüzbinde ikioktaytmışdört)üne, 18 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla ise her gün için fon toplam değerinin %0,0041 (yüzbindedörtnaktabir)’ine tekabül eden yönetim ücreti tahakkuk ettirilmiştir (31 Aralık 2011: %0,00274 (yüzbinde ikioktaytmışdört)).

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü H-7
İstanbul, Tarih 09/13

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu”)

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

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi 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).
- 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 24.103.366 TL ve nominal değeri 15.949.880 TL'dir (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 84.041 TL ve nominal değeri 100.000 TL'dir).
- f. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:
- i) VOB işlemleri için teminat olarak verilen ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan 2.577.010 TL (31 Aralık 2011: 621.126 TL) ve 175.925 TL (31 Aralık 2011: 55.038 TL) tutarında Fon'un bilanço tarihinde elde ettiği VOB işlemlerinden kaynaklanan alacakları “Diğer menkul kıymetler” kaleminde gösterilmektedir. Dönem içerisindeki işlemler neticesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 3.889.699 TL (31 Aralık 2011: 3.849.802 TL) tutarındaki gelir ve 6.313.109 TL (31 Aralık 2011: 3.013.340 TL) tutarındaki gider, gelir tablosunda sırasıyla “Vadeli işlem sözleşme gelirleri” ve “Vadeli işlem sözleşme giderleri” kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca dönem içinde verilen teminat miktarı üzerine tahakkuk eden faiz miktarı olan 32.681 TL (31 Aralık 2011: 20.528 TL) “Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları” hesabı altında gösterilmiştir. Fon'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
111F_IX0300213	28 Şubat 2013	Kısa	2.270	98,31422.317.278	
Net pozisyon					22.317.278

31 Aralık 2011

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
111F_IX0300212	29 Şubat 2012	Kısa	595	62,350	3.709.825
Net pozisyon					3.709.825

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
(eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu”)

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

- ii) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyünde Borsa Para Piyasasından alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). Dönem içinde Borsa Para Piyasasından alacaklar üzerine tahakkuk eden faiz miktarı 193 TL (31 Aralık 2011: 565 TL) “Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları” hesabı altında gösterilmiştir.
- iii) 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.	5.736.759	5.594.643	-	-
Fiba Faktoring A.Ş.	1.000.000	945.011	-	-
Halk Finansal Kiralama A.Ş.	810.000	817.641	-	-
Ekspo Faktoring A.Ş.	600.000	629.033	-	-
Lbt Varlık Yönetimi A.Ş.	400.000	418.318	-	-
Rönesans Holding A.Ş.	200.000	203.482	-	-
Lider Faktoring A.Ş.	200.000	204.472	-	-
	8.946.759	8.812.600	-	-

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
İstanbul, Tarih