

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu Fon Kurulu'na

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı amaçladığı 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, 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 tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon 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, ilişikteki finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|---|--------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)..... | 1 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 2 |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... | 5-23 |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 5 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-12 |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 12 |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 12-13 |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI | 13 |
| DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR | 13 |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR..... | 14 |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 14 |
| DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR | 15 |
| DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI | 15 |
| DİPNOT 11 HASILAT | 16 |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 16 |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ..... | 16 |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR | 16 |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR | 17-18 |
| DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 18 |
| DİPNOT 17 TMS'YE İLK GEÇİŞ..... | 19 |
| DİPNOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..... | 20 |
| DİPNOT 19 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.. | 21 |
| DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 22-23 |
| DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 23 |

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Varlıklar | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 18 | 1.242.735 | 10.000 | 122 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 18 | 3.966.288 | 2.752.935 | 676.164 |
| Ters repo alacakları | 5 | - | 24.103.366 | 84.041 |
| Takas alacakları | 6 | 1.155.440 | 410.125 | 71.600 |
| Finansal varlıklar | 9 | 75.626.166 | 112.811.129 | 3.708.441 |
| Toplam varlıklar | | 81.990.629 | 140.087.555 | 4.540.368 |
| Yükümlülükler | | | | |
| Takas borçları | 6 | 986.678 | 3.637.812 | 7.767 |
| Diğer borçlar | 6 | 130.295 | 151.908 | 77.406 |
| Toplam yükümlülükler | | 1.116.973 | 3.789.720 | 85.173 |
| Toplam değeri/Net varlık değeri | | 80.873.656 | 136.297.835 | 4.455.195 |

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 | 1 Ocak - 31 Aralık 2012 |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz gelirleri | 11 | 6.118.908 | 880.379 |
| Temettü gelirleri | 11 | 919.874 | 11.090 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar | 11 | 3.866.476 | 830.523 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar | 11 | (6.029.922) | 3.549.685 |
| Net yabancı para çevrim farkı gelirleri | 11 | (19) | - |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 12 | 140 | 229 |
| Esas faaliyet gelirleri | | 4.875.457 | 5.271.906 |
| Yönetim ücretleri | 8 | (2.504.058) | (600.520) |
| Saklama ücretleri | 8 | (18.117) | (4.758) |
| Denetim ücretleri | 8 | (3.921) | (3.522) |
| Kurul ücretleri | 8 | (28.519) | (11.997) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 8 | (280.098) | (126.017) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 12 | (3.135) | (3) |
| Esas faaliyet giderleri | | (2.837.848) | (746.817) |
| Esas faaliyet karı/(zararı) | | 2.037.609 | 4.525.089 |
| Finansman giderleri | | - | - |
| Net dönem karı/(zararı) | | 2.037.609 | 4.525.089 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | | - | - |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - |
| Toplam değerde/net varlık değerinde artış/azalış | | 2.037.609 | 4.525.089 |

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 | 1 Ocak - 31 Aralık 2012 |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | | 136.297.835 | 4.455.195 |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış | | 2.037.609 | 4.525.089 |
| Katılma payı ihraç tutarı | 19 | 369.353.250 | 187.444.025 |
| Katılma payı iade tutarı | 19 | (426.815.038) | (60.126.474) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | | 80.873.656 | 136.297.835 |

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 | 1 Ocak - 31 Aralık 2012 |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları | | | |
| Net dönem karı/(zararı) | | 2.037.609 | 4.525.089 |
| Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler: | | | |
| - Faiz gelirleri ve giderleri | | (6.118.908) | (880.379) |
| - Temettül gelirleri | | (919.874) | (11.090) |
| - Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler | | 19 | - |
| - Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler | | 37.184.964 | (109.102.689) |
| - Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler | | - | - |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | | |
| - Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (569.390) | (459.412) |
| - Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (2.651.134) | 3.565.892 |
| - İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (21.614) | 138.656 |
| - Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/azalış | | (1.389.278) | (1.955.884) |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | 27.552.394 | (104.179.817) |
| Alınan temettü | | 919.874 | 11.090 |
| Alınan faiz | | 6.122.039 | 877.054 |
| Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit | | 34.594.307 | (103.291.673) |
| B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları: | | | |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit | 19 | 369.353.250 | 187.444.025 |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit | 19 | (426.815.038) | (60.126.474) |
| Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit | | (57.461.788) | 127.317.551 |
| Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B) | | (22.867.481) | 24.025.878 |
| C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | | |
| | | (19) | - |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C) | | (22.867.500) | 24.025.878 |
| D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri | 18 | 24.110.000 | 84.122 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D) | 18 | 1.242.500 | 24.110.000 |

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu ("Fon") B tipi yatırım fonudur.

Fon, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 11 Nisan 2003 tarihli ve 20/434 sayılı iznine dayanarak 29 Mayıs 2003 tarihinde 5808 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 19901-4992 sicil numarası altında kaydedilerek kurulmuştur. Fon SPK'dan alınan 28 Nisan 2005 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-291 sayılı izin doğrultusunda Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından devralınarak unvanı "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir.

"Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fon" unvanı SPK'nın 9 Nisan 2012 tarihli ve B.02.1.SPK.0.15-30501.03.297 sayılı iznine dayanılarak "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım 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

Fon'un, 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Nisan 2014 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. 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 İMKB 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.i).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, KGGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1'deki değişiklikler, "Finansal tabloların sunumu":diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TFRS 1'deki değişiklikler, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması': devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS/UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
 - TFRS 1, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması'
 - TMS 1, 'Finansal tabloların sunumu'
 - TMS 16, 'Maddi duran varlıklar'
 - TMS 32, 'Finansal Araçlar; Sunumları'
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama'
- TFRS 13, 'Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değer için tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS/UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değer için uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan, finansal tablolarda etkisi olacak standartlar ve değişiklikler:

- TMS 32'deki değişiklik, " Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi"; bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- Yıllık İyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8; Faaliyet Bölümleri
 - TMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38; Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9; Finansal Araçlar; TMS 37; Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2013 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1; "UFRS'nin İlk Uygulaması"
 - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Kurucu, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(c) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(d) Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 18).

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(g) 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 ortamlarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, 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 "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyen varlıklarla birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.i no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 8.599 | 6.351 | 122 |
| | 8.599 | 6.351 | 122 |
| Finansal varlıklar | | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Özel Sektör Tahvili | 2.841.572 | 5.594.643 | - |
| | 2.841.572 | 5.594.643 | - |
| Borçlar | | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 81.335 | 94.702 | 3.614 |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 34.867 | 40.586 | 3.908 |
| | 116.202 | 135.288 | 7.522 |

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 | 1 Ocak - 31 Aralık 2012 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu | 3 | 215 |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu | 266.756 | 119.802 |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 1.754.398 | 413.394 |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 751.932 | 181.782 |

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

| | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ters repo alacakları | | | |
| Ters repo sözleşmelerinden alacaklar | - | 24.103.366 | 84.041 |
| | - | 24.103.366 | 84.041 |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır,(31 Aralık 2012: ortalama faiz oranı %5,16, 31 Aralık 2011: ortalama faiz oranı %9,42).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Alacaklar | | | |
| Takas alacakları | 1.155.440 | 410.125 | 71.600 |
| | 1.155.440 | 410.125 | 71.600 |
| Borçlar | | | |
| Takas borçları | 986.678 | 3.637.812 | 7.767 |
| Yönetim ücreti | 119.520 | 140.877 | 71.920 |
| Denetim ücreti | 3.941 | 1.819 | 1.381 |
| Saklama ücreti | 1.430 | 1.000 | 93 |
| Kurul kayıt ücreti | 4.046 | 6.815 | 223 |
| Diğer borçlar | 1.358 | 1.397 | 3.789 |
| | 1.116.973 | 3.789.720 | 85.173 |

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen 3.966.288 TL (31 Aralık 2012: 2.577.010 TL, 31 Aralık 2011: 621.126 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 | 1 Ocak- 31 Aralık 2012 |
|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Yönetim ücretleri (*) | 2.504.058 | 600.520 |
| Saklama ücretleri | 18.117 | 4.758 |
| Denetim ücretleri | 3.921 | 3.522 |
| Kurul ücretleri | 28.519 | 11.997 |
| Aracılık komisyonları (**) | 264.331 | 89.335 |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 15.767 | 36.682 |
| | 2.834.713 | 746.814 |

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0041'ine tekabül eden yönetim ücreti tahakkuk ettirilmiştir (31 Aralık 2012: %0,0041).

(**) Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş %0,05 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 VOB işlem komisyonu %0,00735 hisse işlem komisyonu %0,063 komisyon ödenmektedir. (31 Aralık 2012: Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş %0,05 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 VOB işlem komisyonu %0,00735 hisse işlem komisyonu %0,063 komisyon ödenmektedir.).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

| Finansal varlıklar | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i> | | | |
| Devlet tahvilleri | 54.124.931 | 81.602.277 | - |
| Hisse senetleri | 13.476.057 | 22.396.252 | 3.708.441 |
| Özel kesim tahviller | 8.025.179 | 8.812.600 | - |
| | 75.626.167 | 112.811.129 | 3.708.441 |

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2013 | | | 31 Aralık 2012 | | | 31 Aralık 2011 | | |
|-------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------|-----------------------|--------------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | Nominal | Piyasa değeri oranı (%) | Faiz | Nominal | Piyasa değeri oranı (%) | Faiz | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) |
| Devlet tahvili | 54.500.000 | 54.124.931 | 6,45 | 80.400.000 | 81.602.277 | 7,28 | - | - | - |
| Özel kesim tahvil | 8.021.978 | 8.025.179 | 10,26 | 8.946.759 | 8.812.600 | 8,61 | - | - | - |
| Hisse senetleri | 3.100.001 | 13.476.057 | - | 3.212.650 | 22.396.252 | - | 692.001 | 3.708.441 | - |
| | 75.626.167 | | | 112.811.129 | | | 3.708.441 | | |

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

| | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri | 80.873.656 | 136.297.835 | 4.455.195 |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi | - | - | - |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 80.873.656 | 136.297.835 | 4.455.195 |

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 | 1 Ocak- 31 Aralık 2012 |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Faiz gelirleri | 6.118.908 | 880.379 |
| Temettü gelirleri | 919.874 | 11.090 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar | 3.866.476 | 830.523 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar | (6.029.922) | 3.549.685 |
| Net yabancı para çevrim farkı gelirleri | (19) | - |
| | 4.875.317 | 5.271.677 |

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 | 1 Ocak- 31 Aralık 2012 |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 140 | 229 |
| | 140 | 229 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (*) | 3.135 | 3 |
| | 3.135 | 3 |

(*) Esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde banka masrafları ve diğer giderler bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013

| Sözleşme tanımı | Vade | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri |
|------------------------|---------------|-----------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| F_XU0300214S0 | 28 Şubat 2014 | Kısa | 1.610 | 82,650 | 13.306.650 |
| Net pozisyon | | | | | 13.306.650 |

31 Aralık 2012

| Sözleşme tanımı | Vade | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri |
|------------------------|---------------|-----------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| 111F_IX0300213 | 28 Şubat 2013 | Kısa | 2.270 | 98,475 | 22.353.825 |
| Net pozisyon | | | | | 22.353.825 |

31 Aralık 2011

| Sözleşme tanımı | Vade | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri |
|------------------------|---------------|-----------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| 111F_IX0300212 | 28 Şubat 2012 | Kısa | 595 | 62.350 | 3.709.825 |
| Net pozisyon | | | | | 3.709.825 |

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2013 | | 31 Aralık 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.242.735 | 1.242.735 | 10.000 | 10.000 | 84.163 | 84.163 |
| Ter repo alacakları | - | - | 24.103.366 | 24.103.366 | - | - |
| Takas alacakları | 1.155.440 | 1.155.440 | 586.050 | 586.050 | 126.638 | 126.638 |
| Finansal varlıklar | 75.626.166 | 75.626.166 | 112.811.130 | 112.811.130 | 3.708.441 | 3.708.441 |

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.i).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2013 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|-----------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Devlet tahvilleri | 54.124.931 | - | - |
| Hisse senetleri | 13.476.057 | - | - |
| Özel kesim tahviller | 8.025.179 | - | - |
| | 75.626.167 | - | - |
| 31 Aralık 2012 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Devlet tahvilleri | 81.602.277 | - | - |
| Hisse senetleri | 22.396.252 | - | - |
| Özel kesim tahviller | 8.812.600 | - | - |
| | 112.811.129 | - | - |
| 31 Aralık 2011 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Hisse senetleri | 3.708.441 | - | - |
| | 3.708.441 | - | - |

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - TMS'YE İLK GEÇİŞ

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar Fon'un Dipnot 2'de anlatılan çerçevede TMS'ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları olup, TFRS 1 -"Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Kez Uygulanması" uygulanmıştır. Fon'un TMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2012'dir.

TFRS 1 kapsamında;

- Fon, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2012 ve 1 Ocak 2012 tarihleri itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ile karşılaştırmalı olarak; 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tablolarını ise 31 Aralık 2012 sona eren yıla ilişkin hazırlanmış kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.
- Sunulan tüm dönemlere ilişkin olarak finansal tablolarda Dipnot 2'de belirtilen aynı muhasebe politikaları benimsenmiştir. Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- TFRS 1 kapsamında Fon zorunlu istinalar ve isteğe bağlı muafiyetlerden faydalanabilmektedir.

Bu çerçevede; 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait Fon'un toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ilk defa bu finansal tablolarda sunulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerine ilişkin finansal durum tablolarında sınıflama değişikliği yapılmıştır.

İlgili değişiklik esasen finansal varlıkların TFRS uyarınca yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. Toplam değer/net varlık değeri değişim göstermemiştir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu; önceki raporlama formatında bulunan "katılma belgesi değer artışı/azalış" bakiyesinin gelir tablosunda sınıflandırılması nedeniyle değişmiştir. İlgili değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2012 |
|--------------------------------------|------------------------------------|
| Önceden raporlanan gelir/gider farkı | 975.404 |
| Düzeltilme tutarı | 3.549.685 |
| | 4.525.089 |

Yukarıda belirtilen değişikliğe ilaveten, gelir tablosu kalemlerinde sınıflandırmalar yapılmış olup, ilgili sınıflandırmalar raporlanan gelir gider kalemlerinde önemli değişikliklere sebep olmamıştır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | | | |
| Bankalardaki mevduatlar | | | |
| - Vadesiz mevduat | 17.500 | 10.000 | 122 |
| Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*) | 1.225.235 | - | - |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**) | 3.966.288 | 2.752.935 | 676.164 |
| Ters repo alacakları (Dipnot 5) | - | 24.103.366 | 84.041 |
| | 5.209.023 | 26.690.376 | 705.289 |

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,14 (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)'dir.

(**) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VOB teminatlarından oluşmakta olup tutarı 3.966.288 TL (31 Aralık 2012: 2.752.935 TL, 31 Aralık 2011: 676.164 TL)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

| | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 5.209.023 | 26.690.376 | 705.289 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) | 3.966.288 | 2.577.010 | 621.126 |
| Faiz tahakkukları (-) | 235 | 3.366 | 41 |
| | 1.242.500 | 24.110.000 | 84.122 |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN
AÇIKLAMALAR

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | 136.297.835 | 4.455.195 |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış | 2.037.609 | 4.525.089 |
| Katılma payı ihraç tutarı | 369.353.250 | 187.444.025 |
| Katılma payı iade tutarı | (426.815.038) | (60.126.474) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 80.873.656 | 136.297.835 |

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1 Ocak itibarıyla (Adet) | 3.524.166.442 | 124.546.242 |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) | 9.296.545.666 | 5.010.568.746 |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | (10.802.603.839) | (1.610.948.546) |
| 31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 2.018.108.269 | 3.524.166.442 |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 50.000.000.000 (31 Aralık 2012: 50.000.000.000, 31 Aralık 2011: 2.025.796.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

| | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | | | |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | 58.829.803 | 88.141.931 | - |
| Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar | 1.225.235 | - | - |
| Ters repo alacakları | - | 24.103.366 | 84.041 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | | | |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | 3.320.306 | 2.272.945 | - |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 33.203 TL (31 Aralık 2012: 22.729 TL) azalacak veya 33.203 TL (31 Aralık 2012: 22.729 TL) artacaktı.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2013 tarihi alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 673.803 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 1.119.813 TL, 31 Aralık 2011: 185.422 TL).

Fon'un analizlere göre VOB fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 665.332 TL (31 Aralık 2012: 1.112.691 TL, 31 Aralık 2011: 185.491 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

21 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

31 Aralık 2013 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Nominal | Nominal | Nominal |
| Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. | - | - | 184 |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | - | - | 5.600 |
| Kardemir Karabük Demir Çelik San. Tic. A.Ş. | 60.168 | - | - |
| Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. | 90.714 | - | - |
| Türk Hava Yolları A.O. | 30.750 | - | 103 |
| Trakya Cam Sanayii A.Ş. | 5.764 | - | - |
| | 187.396 | - | 5.887 |

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

| İÇİNDEKİLER | Sayfa No |
|--|-----------------|
| I- FONU TANITICI BİLGİLER | 1 |
| II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER | 2-3 |
| III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI..... | 4-6 |
| IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU | 7 |
| V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER..... | 8 |
| VI- DİĞER AÇIKLAMALAR..... | 9 |
| VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR..... | 10 |
| VIII- İTFALAR..... | 11 |
| IX- PORTFÖYE ALIŞLAR | 12 |
| X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI..... | 13 |

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 500.000.000 TL dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam degeri 80.873.656 TL dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 2.018.108.269 Adet dir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 21.10.2002 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,040074 dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,038675 dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Fonun yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %3,62 dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Fonun yılbaşına göre fiyat artış oranı %3,62 dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

| | |
|------------------------------|--------|
| Hisse Senedi | 19.81% |
| Varant | |
| Devlet Tahvili | 61.67% |
| Özel Sektör Tahvili | 8.67% |
| Finansman Bonosu | |
| Banka Bonosu | |
| Hazine Bonosu | |
| Devlet Tahvili Repo | 1.03% |
| Kuponlar Repo | |
| Hazine Bonosu Repo | |
| Varlığa Dayalı Menkuller | |
| Kira Sertifikaları | |
| Katılım Hesabı | |
| Katılma Belgesi | |
| GES | |
| GOS | |
| Borsa Para Piyasası | 4.81% |
| Kıymetli Madenler | |
| VOB İşlemleri | |
| VOB Nakit Teminat İşlemleri | 4.01% |
| Yabancı Sabit Getirili | |
| Euro Bond (Euro Tahvil Turk) | |
| Opsiyon | |
| Yabancı Hisse Senetleri | |
| Vadeli Mevduat TL | |
| Vadeli Mevduat Döviz | |

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %8,50 dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %656,33 dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 476,166 dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Fonun katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri toplamı 369,353,250.01TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Fonun katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları toplamı 426,815,038.39 TL'dir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| Sermaye Piyasası Aracı | İhraççı | Vade | ISIN Kodu | Nominal Değer(1) | Faiz Oranı | Birim Alış Fiyatı(2) | İç İskonto Oranı No(4) | Borsa Sözleşme No(4) | Repo Temin at Tutarı (5) | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup Toplam (%) |
|--|---|---------------|--------------|------------------|------------|----------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|
| | | | | | | | | | | | | |
| A.PAY | | | | | | | | | | | | |
| | Akbank T. A.Ş. | | AKBNK | 250.000 | | 7,64 | 30 Aralık 2013 | | | 6,7 | 1.675.000 | 12,43 |
| | Alçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | | AKSNS | 12.000 | | 11,7 | 28 Kasım 2013 | | | 11,8 | 141.600 | 1,05 |
| | Alarko Holding A.Ş. | | ALARK | 29.000 | | 5,74 | 22 Ekim 2013 | | | 4,67 | 135.430 | 1 |
| | Arçelik A.Ş. | | ARCLK | 34.000 | | 11,21 | 27 Aralık 2013 | | | 12,15 | 413.100 | 3,07 |
| | Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | | CIMSA | 22.500 | | 12,81 | 27 Aralık 2013 | | | 11,4 | 256.500 | 1,9 |
| | Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | | EKGYO | 455.000 | | 2,45 | 27 Aralık 2013 | | | 2,1 | 955.500 | 7,09 |
| | Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. | | ENKAI | 90.000 | | 5,79 | 30 Aralık 2013 | | | 6,02 | 541.802 | 4,02 |
| | Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T. A.Ş. | | EREGL | 210.000 | | 2,35 | 27 Aralık 2013 | | | 2,58 | 541.800 | 4,02 |
| | T. Garanti Bankası A.Ş. | | GARAN | 232.500 | | 8,1 | 27 Aralık 2013 | | | 6,96 | 1.618.200 | 12,01 |
| | T. Halk Bankası A.Ş. | | HALKB | 110.000 | | 15,81 | 27 Aralık 2013 | | | 12,15 | 1.336.500 | 9,92 |
| | T. İş Bankası A.Ş. | | ISCTR | 222.500 | | 5,82 | 27 Aralık 2013 | | | 4,65 | 1.034.625 | 7,68 |
| | Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | | KRDMD | 540.000 | | 1,05 | 27 Aralık 2013 | | | 1,06 | 572.400 | 4,25 |
| | H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. | | SAHOL | 62.500 | | 9,23 | 30 Aralık 2013 | | | 8,64 | 540.000 | 4,01 |
| | Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. | | TCELL | 80.000 | | 11,51 | 25 Eylül 2013 | | | 11,35 | 908.000 | 6,74 |
| | Türk Hava Yolları A.O. | | THYAO | 170.000 | | 6,8 | 30 Aralık 2013 | | | 6,44 | 1.094.800 | 8,12 |
| | Trakya Cam Sanayi A.Ş. | | TRKCM | 145.000 | | 2,59 | 27 Aralık 2013 | | | 2,54 | 368.300 | 2,73 |
| | T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. | | TSKB | 155.000 | | 1,93 | 27 Aralık 2013 | | | 1,83 | 283.650 | 2,1 |
| | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. | | VAKBN | 172.500 | | 4,55 | 27 Aralık 2013 | | | 3,82 | 658.950 | 4,89 |
| | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | | YKBNK | 107.500 | | 4,96 | 27 Aralık 2013 | | | 3,72 | 399.900 | 2,97 |
| GRUP TOPLAMI | | | | 3.100.001 | | | | | | | 13.476.057 | 16,63 |
| B.BORÇLANMA ARAÇLARI | | | | | | | | | | | | |
| B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI | | | | | | | | | | | | |
| | T.GARANTİ BANKASI | 14 Şubat 2014 | TRSGRAN21413 | 0 | 0 | 2.000.000 | 93,862 | 11 Şubat 2013 | 6,42 | 99,2532 | 1.985.064 | 24,74 |
| | TARHİL A.Ş. | | | | | | | | | | | 2,45 |

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

| | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------|------|----|-------------------|---------|-----------------|-------|----------|-------------------|--------------|--------------|
| TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. | 28 Mayıs 2014 TRQTEBK51419 | 0 | 0 | 2.034.680 | 96,063 | 10 Aralık 2013 | 9,06 | 96,5667 | 1.964.823 | 24,48 | 2,43 |
| EKSPO FAKTORİNG A.Ş. | 31 Temmuz 2014 TRSEKSP71415 | 6,27 | 2 | 600.000 | 100 | 31 Temmuz 2012 | 11,29 | 106,1262 | 636.757 | 7,93 | 0,79 |
| TEB CETELEM | 16 Ekim 2014 TRSBTBE1414 | 3,85 | 2 | 886.340 | 100 | 18 Nisan 2013 | 11,68 | 98,9179 | 876.749 | 10,92 | 1,08 |
| LBT VARLIK | 31 Ekim 2014 TRSLBTVE1412 | 2,91 | 4 | 400.000 | 100 | 01 Kasım 2012 | 10,90 | 102,8662 | 411.465 | 0,51 | 0,51 |
| DD KONUT FİNANSMAN A.Ş. | 07 Ocak 2015 TRSDDKF11523 | 2,52 | 4 | 670.000 | 100 | 08 Ocak 2013 | 10,31 | 102,4987 | 686.741 | 8,56 | 0,85 |
| ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA | 19 Şubat 2015 TRSZFKL21510 | 2,56 | 4 | 555.000 | 100 | 21 Şubat 2013 | 10,69 | 101,126 | 538.772 | 4,22 | 0,42 |
| LİMAK YATIRIM | 19 Şubat 2015 TRSLYEU21515 | 5,88 | 2 | 395.958 | 100 | 21 Şubat 2013 | 12,10 | 104,2803 | 412.906 | 5,15 | 0,51 |
| RÖNESANS HOLDİNG A.Ş. | 18 Aralık 2015 TRSRNSHA1514 | 1,02 | 12 | 200.000 | 100 | 20 Aralık 2012 | 13,03 | 99,7224 | 199.445 | 2,49 | 0,25 |
| RÖNESANS HOLDİNG A.Ş. | 11 Temmuz 2016 TRSRNSH71616 | 2,73 | 4 | 500.000 | 100 | 15 Temmuz 2013 | 11,36 | 102,4912 | 512.456 | 6,39 | 0,63 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | 8.021.978 | | | | | 8.025.179 | 12,89 | 9,92 |
| E.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARACLARI DEVLET TAHVİLİ | | | | | | | | | | | |
| T.C. | 11 Haziran 2014 TRT110614T13 | 0 | 0 | 19.600.000 | 95,731 | 28 Ağustos 2013 | 8,83 | 96,3353 | 18.881.719 | 34,89 | 23,31 |
| T.C. | 24 Eylül 2014 TRT240914T15 | 3,75 | 2 | 12.800.000 | 104,257 | 14 Mayıs 2013 | 9,88 | 100,534 | 12.868.352 | 23,78 | 15,88 |
| T.C. | 07 Ocak 2015 TRT070115T13 | 3,25 | 2 | 8.000.000 | 104,053 | 08 Mayıs 2013 | 9,93 | 100,115 | 8.009.200 | 14,80 | 9,89 |
| T.C. | 13 Mayıs 2015 TRT130515T11 | 2,5 | 2 | 3.000.000 | 97,196 | 12 Kasım 2013 | 10,14 | 94,583 | 2.837.490 | 5,24 | 3,5 |
| T.C. | 17 Haziran 2015 TRT170615T16 | 5 | 2 | 5.000.000 | 112,489 | 25 Nisan 2013 | 10,19 | 100,4897 | 5.024.485 | 9,28 | 6,2 |
| T.C. | 04 Mayıs 2016 TRT040516T11 | 1,25 | 2 | 100.000 | 126,407 | 15 Mart 2013 | 3,43 | 121,7637 | 121.764 | 0,22 | 0,15 |
| T.C. | 20 Haziran 2018 TRT200618T18 | 4,15 | 2 | 3.000.000 | 101,617 | 11 Kasım 2013 | 10,31 | 94,0343 | 2.821.029 | 5,21 | 3,48 |
| T.C. | 21 Temmuz 2021 TRT210721T11 | 1,5 | 2 | 5.000.000 | 117,669 | 26 Temmuz 2013 | 3,34 | 118,6964 | 3.560.892 | 6,58 | 4,4 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | 54.500.000 | | | | | 54.124.931 | 100 | 66,80 |
| GRUP TOPLAMI | | | | 62.521.978 | | | | | 62.150.109 | | 76,72 |

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| Sermaye Piyasası Aracı | İhraççı | Vade | ISIN Kodu | Nomin al Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer(1) | Birim Alış Fiyatı(2) | Satın Alış Tarihi(3) | İç İskonto Oranı | Borsa Sözleşme No(4) | Repo Teminat Tutarı(5) | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%) | Toplam (%) |
|---|--------------|-----------------------------|-----------|---------------------|-------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|----------|------------|
| C. KİRA SERTİFİKALARI GRUP TOPLAMI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. TÜREV ARAÇLAR (6) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| VOB SÖZLEŞMESİ | Kısa | 28 Şubat 2014 F_XU0300214S0 | | - | 1.610 | 84,887 | 19 Aralık 2013 | | | | 82,65 | 13.306,650 | | | |
| GRUP TOPLAMI | - | - | - | - | - | 1.610- | - | - | - | - | - | -13.306,630 | - | - | - |
| D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| GRUP TOPLAMI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| GRUP TOPLAMI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| F. VARANTLAR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| GRUP TOPLAMI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| G. DİĞER | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BOSSA PARA PİYASASI | 02 Ocak 2014 | | | 6,9 | 1.000,383 | 100,000 | 31 Aralık 2013 7,14 | | | | 100,019,17 | 1.000,192 | 18,35 | 1,23 | |
| | 02 Ocak 2014 | | | 6,9 | 225,086 | 100,000 | 31 Aralık 2013 7,14 | | | | 100,019,16 | 225,045 | 4,17 | 0,28 | |
| VOB NAKİT VARLIKLAR | | | | | 4.168,363 | 1 | 15 Nisan 2011 | | | | 1 | 4.168,363 | 77,28 | 5,14 | |
| GRUP TOPLAMI | - | - | - | - | - | 5.395,853 | - | - | - | - | - | - | 5.395,598 | - | 6,65 |
| FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ | - | - | - | - | - | 71.015.812 | - | - | - | - | - | - | 81.019.764 | - | - |

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

31 ARALIK 2013 TARİHLİ
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | 31 Aralık 2013 | | |
|---|--------------------|-----------|---------------|
| | Tutar TL | Grup % | Toplam % |
| Fon/ortaklık portföy değeri | 81.019.764 | - | 100,18 |
| Hazır değerler | 17.501 | - | 0,02 |
| Kasa | - | - | - |
| Bankalar | 17.501 | 100,00 | - |
| Diğer hazır değerler | - | - | - |
| Alacaklar | 953.365 | - | 1,18 |
| Takastan alacaklar | 953.365 | 100,00 | - |
| Diğer alacaklar | - | - | - |
| Diğer varlıklar | - | - | - |
| Borçlar | (1.116.974) | - | (1,38) |
| Takasa borçlar | (985.450) | 88,22 | (1,22) |
| Yönetim ücreti | (119.520) | 10,70 | (0,15) |
| Ödenecek vergi | - | - | - |
| İhtiyatlar | - | - | - |
| Krediler | - | - | - |
| Diğer borçlar | (12.004) | 1,07 | (0,01) |
| Toplam değer/net varlık değeri | 80.873.656 | - | 100,00 |
| Toplam katılma payı/pay sayısı | 2.018.108.269 | | |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından İktisap edilen katılma payı | - | | |

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

| | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------|-----------------------|
| İhraç izni ücretleri | - |
| İlan giderleri | - |
| Sigorta ücretleri | - |
| Aracılık komisyon giderleri | 264.331 |
| Noter harç ve tasdik ücretleri | - |
| Fon yönetim ücretleri | 2.504.058 |
| Denetim ücretleri | 3.921 |
| Vergi, resim, harç vb giderler | - |
| Diğer giderler | 65.557 |
| | 2.837.867 |

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

A. Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

| Açıklama | Nominal |
|----------------|------------|
| TSKB Tem:%5 | 315,000.00 |
| AKBNK Tem:%14 | 437,500.00 |
| ARCLK Tem:%53 | 95,000.00 |
| SAHOL Tem:%10 | 140,000.00 |
| ISCTR Tem:%15 | 802,500.00 |
| TUPRS Tem:%385 | 27,550.00 |
| TOASO Tem:%96 | 45,000.00 |
| YKBNK Tem:%7 | 445,000.00 |
| HALKB Tem:%37 | 365,000.00 |
| KCHOL Tem:%19 | 55,000.00 |
| GARAN Tem:%14 | 780,000.00 |
| ENKAI Tem:%8 | 570,000.00 |
| KOZAL Tem:%86 | 69,000.00 |
| CLEBI Tem:%75 | 38,500.00 |
| BIZIM Tem:%31 | 50,000.00 |
| THYAO Tem:%14 | 295,000.00 |
| ALARK Tem:%5 | 270,000.00 |
| TRKCM Tem:%2 | 645,000.00 |
| ENKAI Bds:%14 | 635,000.00 |
| THYAO Bds:%15 | 205,000.00 |
| TRKCM Bds:%2 | 245,000.00 |
| KRDMD Bds:%20 | 300,000.00 |

B. Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - 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 ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

TEB A.Ş. B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu' nun 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

c) Görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Yalçın GİRAY ARICAN

TEB A.Ş. B TİPİ TAKTİK DAĞILIM DEĞİŞKEN FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Taktik Dağılım Değişken Fonu' nun 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

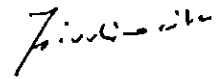
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

c) Görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH