

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Değişken Fonu Fon Kurulu'na**

### **Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

1. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Değişken Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 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 tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### **Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu**

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### **Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu**

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Fon Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



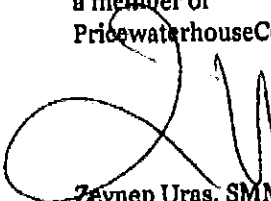
#### Görüş

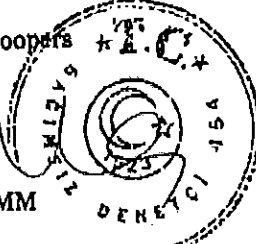
4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Değişken Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS'ye ve SPK tarafından belirlenen esaslara (bkz dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 27 Şubat 2015

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) .....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>	<b>5-22</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5-6
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.....	17
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....	17-18
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	18
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	18
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	19
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	20-21
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	22



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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	3.631.288	366.099
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	-	2.296.393
Ters repo alacakları	5	1.000.277	2.000.388
Takas alacakları	6	-	552.253
Finansal varlıklar	9	9.259.998	17.921.852
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>13.891.563</b>	<b>23.136.985</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas borçları	6	-	352.774
Diğer borçlar	6	30.334	56.975
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>30.334</b>	<b>409.749</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>13.861.229</b>	<b>22.727.236</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2014 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 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	1.837.028	1.663.501
Temettü gelirleri	11	-	96.001
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş zarar	11	(1.513.891)	(723.008)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	1.253.597	(997.577)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	-	24
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>1.576.734</b>	<b>38.941</b>
Yönetim ücretleri	8	(278.119)	(866.285)
Saklama ücretleri	8	(4.103)	(4.949)
Denetim ücretleri	8	(5.058)	(3.933)
Kurul ücretleri	8	(3.000)	(7.068)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(28.908)	(40.468)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(3.800)	(245)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(322.988)</b>	<b>(922.948)</b>
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>1.253.746</b>	<b>(884.007)</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>1.253.746</b>	<b>(884.007)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)</b>		<b>1.253.746</b>	<b>(884.007)</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2014 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 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>22.727.236</b>	<b>40.871.282</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		1.253.745	(884.007)
Katılma payı ihraç tutarı	18	10.464.261	86.133.346
Katılma payı iade tutarı	18	(20.584.013)	(103.393.385)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>13.861.229</b>	<b>22.727.236</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014**  
**TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Net dönem karı/(zararı)		1.253.745	(884.007)
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(1.845.040)	(1.663.502)
- Temettü gelirleri		-	(96.001)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		1.253.597	997.577
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal varlıklardaki değişim		7.408.256	19.694.283
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		552.253	(552.253)
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(352.773)	352.773
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(26.641)	(31.812)
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/azalış		2.296.393	(2.296.393)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>10.539.790</b>	<b>15.520.665</b>
Alınan temettü		-	96.001
Alınan faiz		1.837.028	1.663.378
<b>Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>12.376.818</b>	<b>17.280.044</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	10.464.261	86.133.346
Kredi ödemeleri	18	(20.584.013)	(103.393.385)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(10.119.752)</b>	<b>(17.260.039)</b>
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		-	-
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)</b>		<b>2.257.066</b>	<b>20.005</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	17	<b>2.366.019</b>	<b>2.346.014</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	17	<b>4.623.085</b>	<b>2.366.019</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

**31 ARALIK 2014 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 Değişken Fonu ("Fon") B tipi yatırım fonudur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 13 Nisan 1998 tarihli ve KYD-192 sayılı iznine dayanarak 24 Nisan 1998 tarihinde 4526 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356-136872 sicil numarası altında kaydedilerek "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. N.V. Turkse Perenco A Tipi Özel Fonu" kurulmuştur. Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 1.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 24 Haziran 1998 tarih ve KB.202/658 sayılı izni ile kayda alınmış, 7 Temmuz 1998 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

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

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

**Kurucu:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7A-7B 34768 Ümraniye/İstanbul

**Yönetici:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.  
Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No:1 34353 Beşiktaş/İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6 34381 Şişli İstanbul

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

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

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

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

**B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

20 No'lu dipnotta detaylı bir şekilde açıklandığı üzere Fon 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında uyum sürecinde bulunmakta ve yatırım stratejisini de bu kapsamda sürdürmektedir.

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

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve fon iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından iç tüzüğün 5. maddesi ve SPK'nın VII/10 numaralı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

İçtüzüğün 7. maddesinde belirtildiği üzere Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyüne alınacak kamu menkul kıymetlerinin vade yapısı, işlem hacmine ve ekonomi ve piyasa koşullarına göre belirlenecektir. Portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'in 5. maddesinde belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar değişken fon türündendir

**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 ("KGK") 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, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- 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.

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

**31 ARALIK 2014 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)**

- 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 yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 - 'Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler'
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler'

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

- Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. iyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - 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 iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. iyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar"
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik:
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik:
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat'

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

**31 ARALIK 2014 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)**

- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik,
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış methodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

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

**(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**(d) 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.

**(e) 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 DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2014 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)**

**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 İşlem Opsiyon Piyasası ("VİOP") 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 17).

**(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 yatırımla 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 DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2014 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 ortallıklarının 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 ilişkingerçekleşmemiş 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 oluştuğu 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 DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2014 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 Piyasası'ndaki ("VİOP") 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 ilişki gerçeğeleşmiş 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 görmeyenler 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 varlıklarendeksin 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 DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2014 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 inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2014, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	4.062	9.860
Takasbank	4.181	-
TEB Mevduat	366.261	-
Finansbank	360.917	-
Fibabank A.Ş.	259.900	-
T.Vakıflar Bankası	311.595	-
	<b>1.306.916</b>	<b>9.860</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Özel sektör tahvili	857.876	272.916
	<b>857.876</b>	<b>272.916</b>
<b>Borçlar</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	13.088	33.876
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	5.625	14.539
	<b>18.713</b>	<b>48.415</b>

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

**31 ARALIK 2014 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 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	53	150
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	28.853	38.390
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	83.805	607.000
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	195.109	260.378

**5 -TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Ters repo alacakları</b>		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.000.277	2.000.388
	<b>1.000.277</b>	<b>2.000.388</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,21 (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır)'dir.

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Alacaklar</b>		
Takas alacakları	-	552.253
	<b>-</b>	<b>552.253</b>
<b>Borçlar</b>		
Takas borçları	-	352.773
Yönetim ücretleri	19.283	49.779
Denetim ücretleri	5.106	3.942
Kurul kayıt ücretleri	696	1.140
Takas saklama komisyonu	2.731	605
Diğer borçlar	2.518	1.510
	<b>30.334</b>	<b>409.749</b>

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

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

**31 ARALIK 2014 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 2014 tarihi itibarıyla VIOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzeri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 2.296.393 TL).

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>
Yönetim ücretleri (*)	278.119	866.285
Saklama ücretleri	4.103	4.949
Denetim ücretleri	5.058	3.933
Kurul ücretleri	3.000	7.068
Aracılık komisyonları (**)	12.300	37.585
Tahvil ve borsa payı	16.608	2.883
	<b>319.188</b>	<b>922.703</b>

(\*) Fon yönetim ücreti oranı, 30 Nisan 2014 tarihinde %0,006'dan %0,0041'e düşürülmüştür (31 Aralık 2013: %0,006).

(\*\*) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir. 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, VIOP işlem komisyonu %0,00735 hisse senedi komisyonu %0,0021 (31 Aralık 2013: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir. 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, VIOP işlem komisyonu %0,00735 hisse senedi komisyonu %0,0021).

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

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri	8.402.116	14.189.116
Hisse senetleri	6	4.897.860
Özel kesim tahviller	857.876	835.264
	<b>9.259.998</b>	<b>19.922.240</b>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2014</b>			<b>31 Aralık 2013</b>		
	<b>Nominal</b>	<b>Piyasa değeri</b>	<b>Falz oranı (%)</b>	<b>Nominal</b>	<b>Piyasa değeri</b>	<b>Falz oranı (%)</b>
Devlet tahvilleri	8.220.000	8.402.116	8,56	12.330.000	14.189.116	7,60
Özel kesim tahviller	500.000	857.876	9,84	840.000	835.264	6,01
Hisse senetleri	2	6	-	1.106.252	4.897.860	-
	<b>9.259.998</b>			<b>19.922.240</b>		

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

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	13.861.229	22.727.236
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>13.861.229</b>	<b>22.727.236</b>

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

**31 ARALIK 2014 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 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Özel Sektör menkul kıymet faiz gelirleri	37.557	406.500
Ters repo faiz gelirleri	336.203	6.828
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	189.142	130.482
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	1.223.449	1.032.350
Takasbank VİOP nema faiz gelirleri	5.835	87.341
Vadeli mevduat faiz gelirleri	44.842	-
Temettü gelirleri	-	96.001
Hisse Senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(826.606)	(4.514.601)
Vadeli işlem Sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(2.380)	5.784.089
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(684.905)	(2.094.059)
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	-	101.563
Hisse Senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	923.882	923.882
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	322.429	59.781
Devlet Tahvili-Reverse	(111)	388
Vadeli Mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	3.831	-
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	4.291	(264)
Banka Bonosuna ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	9.852	-
Özel Sektör Tahviline ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(10.577)	(133.600)
	<b>1.576.734</b>	<b>38.917</b>

**12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*)	-	24
	-	24
Esas faaliyetlerden diğer giderler (**)	(3.800)	(245)
	<b>(3.800)</b>	<b>(245)</b>

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 ve 2011: Bulunmamaktadır).

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

**31 ARALIK 2014 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 2014 tarihi itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**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 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	3.631.288	3.631.288	366.099	366.099
Finansal varlıklar	9.259.998	9.259.998	17.921.852	17.921.852
Alacaklar	2.324.372	2.324.372	902.333	902.333
Borçlar	(30.334)	(30.334)	56.975	56.975

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 DEĞİŞKEN FONU**

**31 ARALIK 2014 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:

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	8.402.116	-	-
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	857.876	-	-
Hisse senetleri	6	-	-
	<b>9.259.998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	14.189.116	-	-
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	835.264	-	-
Hisse senetleri	4.897.860	-	-
	<b>19.922.240</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

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

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	8.243	16.019
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli mevduat	1.298.673	-
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	2.324.372	350.080
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	-	2.296.393
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	1.000.277	2.000.388
	<b>4.631.565</b>	<b>4.662.880</b>

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,79 (31 Aralık 2013: %5,44)'dir.

(\*\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatı bulunmamakta (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2014, 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:

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4.631.565	4.662.880
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	-	2.296.393
Faiz tahakkukları (-)	8.480	468
	<b>4.623.085</b>	<b>2.366.019</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 1.298.673 TL vadeli mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).



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

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri	22.727.236	40.871.282
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	1.253.745	(884.007)
Katılma payı ihraç tutarı	10.464.261	86.133.346
Katılma payı iade tutarı	(20.584.013)	(103.393.385)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>13.861.229</b>	<b>22.727.236</b>

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla (Adet)	94.453.072	171.149.555
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	41.902.500	353.527.500
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(83.100.337)	(430.223.983)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>53.255.235</b>	<b>94.453.072</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 1.500.000.000 (31 Aralık 2013: 1.500.000.000) adettir.

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

**19 - 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 getirememesi ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
(Devamı)

**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 2014 ve 2013 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 2014	31 Aralık 2013
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	9.259.992	11.581.335
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	2.324.372	350.080
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.000.277	2.000.388
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	1.442.657

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 1.442.657 TL).

**Fiyat riski**

Fon'un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 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 244.893 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31.12.2013: Fon'un analizlere göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında tarihi itibarıyla 241.751 TL artış/azalış oluşmaktadır).

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

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 No'lu resmi gazetede yayınlanarak 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 37. Maddesi uyarınca 19 Aralık 1996 tarihli 22852 No'lu resmi gazetede yayınlanan "Seri:VII No:10,Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bununla beraber SPK tarafından 20 Haziran 2014 tarih ve 19/614 sayılı ilke kararı olarak kabul edilen ve 20 Haziran 2014 tarihli ve 2014/18 sayılı bülteninde yayınlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"nin 12. Maddesi gereğince Fon, 9 Temmuz 2013 tarihinden önce kurulmuş olduğundan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sürecinde bulunmakta ve faaliyetlerini bu çerçevede sürdürmektedir.

31 Aralık 2014 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014 Nominal	31 Aralık 2013 Nominal
Kardemir Karabük Demir Çelik San. Tic. A.Ş.	-	27.076
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	36.071
Türk Hava Yolları A.O.	-	12.000
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	-	2.705
	-	77.852

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 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 DEĞİŞKEN FONU**

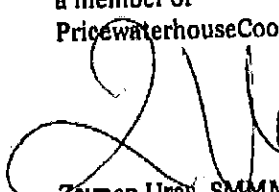
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU  
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

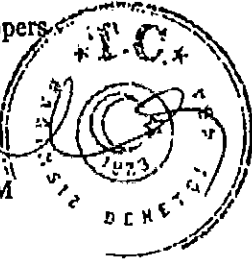
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarınının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de 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 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 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, 27 Şubat 2015

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

**PORTFÖY DAĞILIM RAPORU**

---

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

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

**FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Teb Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 15.000.000 TL'dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fonun toplam değeri 13.861.229 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 53.255.235 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 17 Nisan 1998'de kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

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

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

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun yılsonu katılma payı fiyatı 0,260279 TL'dir.

**B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,240619 TL'dir.

**C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:**

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %8,17'dir.

**D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %8,17'dir.

**E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:**

Hisse Senedi	0.85%
Varant	
Devlet Tahvili	56.53%
Özel Sektör Tahvili	1.72%
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	0.96%
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	23.61%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	12.39%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	0.36%
Yabancı Sabit Getiriler	
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	3.57%
Vadeli Mevduat Döviz	



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

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

---

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı

**G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**

Yıllık ortalama portföy devir hızı %3.017'dir.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 108'dir.

**I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:**

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 10.464.260 TL'dir.

**J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:**

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 20.584.013 TL'dir.

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

**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İlişki	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Abz Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Isınata Oranı	Borsa Sıkıştırma No	Repo Tasimat Tutarı	Günlük Bicim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	Etkin İşletim ve Sanayi A.Ş. Kardemir Karabük Demir Çelme ve Ticaret A.Ş. Trakya Cam Sanayi A.Ş.		ENKA1			0,46	5,16	30 Aralık 2013				5,28	2,43	40,30	0,00
			KRDMD			0,8	1,06	27 Aralık 2013				2,05	1,64	27,20	0,00
			TRKCM			0,57	2,34	02 Ocak 2014				3,44	1,96	32,50	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>2</b>						<b>6</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

<b>B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>												
<b>BANKA BİONOSU</b>												
	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	13 Mayıs 2015	TRQTEBK31518	0,00	400.000	96,38	28 Kasım 2014	9,79	96,67	386.714,93	45,08	2,79
	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	19 Ağustos 2015	TRQTEBK31515	0,00	500.000	92,49	21 Ekim 2014	9,99	94,23	471.161,31	54,92	3,39
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>												
					900.000					857.876	100	6,18
<b>B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>												
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>												
	T.C.	07 Ocak 2015	TRT070115T13	3,25	4.420.000	100,509	29 Eylül 2014	9,03	103,10	4.557.171	54,24	32,82
	T.C.	13 Mayıs 2015	TRT130515T11	2,90	2.000.000	98,604	17 Kasım 2014	8,92	99,38	1.987.625	23,66	14,12
	T.C.	19 Ağustos 2015	TRT190815T12	0,00	300.000	94,054	14 Kasım 2014	1,68	94,89	284.673	3,39	2,08
	T.C.	24 Şubat 2016	TRT240216T10	5,35	500.000	102,149	30 Eylül 2014	8,23	106,37	531.843	6,32	3,83
	T.C.	13 Temmuz 2016	TRT130716T18	4,10	1.000.000	99,32	01 Ekim 2014	8,90	104,08	1.040.804	12,39	7,49
<b>TERS REPO</b>												
	T.C.	2 Ocak 2015	TRT110320T18	10,08	1.000.552	98,27	31 Aralık 2014	10,57	98,30	1.000.277	100,00	7,28
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>												
					9.237.560					9.402.393	100,00	67,70
<b>GRUP TOPLAMI</b>												
					10.137.560					10.240.269		73,89

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

**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	İsmi	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fide Oranı	Fide Ölceme Sayısı	Nominal Değer	Birim Akıy Fiyatı	Sonun Akıy Tarihi(3)	İç Likensiz Oran	Borsa Sıkışma Net(3)	Repe Teminat Tutarı(3)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)	
<b>C. KİRA SERTİFİKALARI</b>																
<b>GRUP TOPLAMI</b>																
<b>C. TÜREY ARACLAR</b>																
<b>GRUP TOPLAMI</b>																
<b>D. YABANCI SERMAYE HİVASASI ARACLARI</b>																
<b>GRUP TOPLAMI</b>																
<b>E. ALTIN VE DİĞER KÖYMETLİ MADENLER</b>																
<b>GRUP TOPLAMI</b>																
<b>F. VASANTLAR</b>																
<b>GRUP TOPLAMI</b>																
<b>G. DİĞER VARLIKLAR</b>																
<b>BORSA PARA HİVASASI</b>																
		23 Ocak 2015		10,70		1.009.511	100,00	22 Aralık 2014	11,35			100,290	1.002.897,93	27,68	7,22	
		27 Ocak 2015		10,85		505.123	100,00	24 Aralık 2014	11,32			100,245	501.226,65	13,83	3,61	
		02 Ocak 2015		10,85		759.457	100,00	31 Aralık 2014	11,46			100,070	759.223,72	20,56	5,47	
		02 Ocak 2015		10,85		61.026	100,00	31 Aralık 2014	11,46			100,030	61.018,38	1,68	0,44	
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	22 Ocak 2015		10,30		364.106	100,00	11 Aralık 2014	0,00			100,59	366.261	10,11	2,64	
	Faahbank A.Ş.	20 Şubat 2015		10,80		360.070	100,00	24 Aralık 2014	0,00			100,24	360.917	9,96	2,64	
	Faahbank A.Ş.	23 Şubat 2015		11,00		259.358	100,00	25 Aralık 2014	0,00			100,21	259.000	7,17	1,87	
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	12 Şubat 2015		11,30		311.308	100,00	29 Aralık 2014	0,00			100,09	311.595	8,60	2,24	
						1.294.842						100,59	1.298.673		9,35	
<b>GRUP TOPLAMI</b>																
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>																
														9.120.001,83	100,00	24,05
														13.750.525	13.883.321	100,00

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

**31 ARALIK 2014 TARİHLİ**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	13.883.321	-	100,16
Hazır değerler	8.243	-	0,06
Kasa	-	-	-
Bankalar	8.243	100,00	0,06
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(30.334)	-	(0,22)
Takasa borçlar			
Yönetim ücreti	19.282	63,57-	0,14-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(11.051)	36,43	(0,08)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>13.861.230</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/pay sayısı	53.255.235		
Yatırım fonları için kurucu tarafından ...iktisap edilen katılma payı	-		

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

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

	<b>31 Aralık 2014</b>
İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	12.298
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	278.119
Denetim ücretleri	5.058
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	27.513
<b>Toplam</b>	<b>322.988</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**B TİPİ 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	Bd. Oran	Tem Oranı	Nominal
ENKAI	0,00%	8,50%	0,41
ENKAI	12,50%	0,00%	0,41
TRKCM	0,00%	4,08%	0,55
TRKCM	4,08%	0,00%	0,55
ENKAI	0,00%	8,00%	0,46
KRDMD	0,00%	8,06%	0,8

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

- (i) 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.

1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)" yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)" yürürlüğe girmiştir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**B TİPİ 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 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 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 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 görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma 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 yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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, KGK 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 DEĞİŞKEN FONU  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
FON MÜDÜRÜ'NÜN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Değişken Fonu' nun 01.01.2014-31.12.2014 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 DEĞİŞKEN FONU  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU  
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Değişken Fonu' nun 01.01.2014-31.12.2014 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;

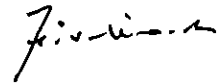
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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 Kontrolde Sorumlu  
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH