

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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 Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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.



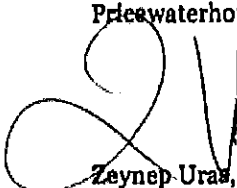
Görüş

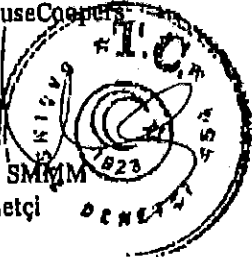
4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS'ye ve SPK tarafından belirlenen esaslara (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 tüzüğü'nün 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
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.....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI	14
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR	14
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	15
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	16
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	16
DİPNOT 11 HASILAT.....	17
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	17
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	18
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....	18
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	18-19
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	20
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	21
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	21-22
DİPNOT 20 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	31.915.988	144.857
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	-	-
Ters repo alacakları	5	-	7.001.354
Takas alacakları	6	-	-
Finansal varlıklar	9	171.490.115	94.354.236
Toplam varlıklar		203.406.103	101.500.447
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	-	-
Diğer borçlar	6	309.658	153.167
Toplam yükümlülükler		309.658	153.167
Toplam değer/Net varlık değeri		203.096.445	101.347.280

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	15.478.893	1.225.849
Temettü gelirleri	11	-	162
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	1.025.189	14.130
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	11	1.197.331	946.597
Net yabancı para çevrim farkı giderleri	11	-	(36)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	-	3.058
Esas faaliyet gelirleri		17.701.413	2.189.760
Yönetim ücretleri	8	(2.430.949)	(374.916)
Saklama ücretleri	8	(22.283)	(3.422)
Denetim ücretleri	8	(5.058)	(3.924)
Kurul ücretleri	8	(35.174)	(7.205)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(90.628)	(27.146)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(3.776)	(3.442)
Esas faaliyet giderleri		(2.587.868)	(420.055)
Esas faaliyet karı		15.113.545	1.769.705
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		15.113.545	1.769.705
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		15.113.545	1.769.705

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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
1 Ocak itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		101.347.279	251.830
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		15.113.545	1.769.705
Katılma payı ihraç tutarı	18	267.795.758	173.853.908
Katılma payı iade tutarı	18	(181.160.137)	(74.528.163)
31 Aralık itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		203.096.445	101.347.280

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı		15.113.545	1.769.704
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(15.545.062)	1.225.849
- Temettü gelirleri		-	162
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	(36)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(1.197.331)	(946.597)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal varlıklardaki değişim		(75.938.548)	(93.320.266)
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	137.630
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	(116)
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		156.490	144.120
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/azalış		-	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(77.410.906)	(90.989.550)
Alınan temettü		-	(162)
Alınan faiz		15.478.893	(1.225.849)
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(61.932.013)	(92.215.561)
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	267.795.758	173.853.908
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(181.160.137)	(74.528.163)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		86.635.621	99.325.745
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		24.703.608	7.110.184
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
		-	36
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		24.703.608	7.110.220
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri			
	17	7.144.826	34.606
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	31.848.434	7.144.826

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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 Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla 2 Mayıs 1990 tarihinde "Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. Üçüncü Yatırım Fonu" unvanı altında kurulmuştur. Fon'un unvanı SPK'nın 25 Eylül 1997 tarih ve KYD/27-1503 sayılı izni ile "Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. A Tipi Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.'nin hisselerinin %93,26'ünün Fortis Bank NV-SA'e devri sonucunda Fon'un unvanı "Fortis Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir. Fon'un unvanı SPK'nın 25 Haziran 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.569 sayılı izni ile de "Fortis Bank A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Hisse Senedi Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin Fortis Bank A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifi ile birlikte küll halinde devralmak suretiyle birleşmesi nedeniyle Fon'un unvanı "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu"na dönüştürülmüştür.

SPK'nın 3 Mayıs 2013 tarih ve 12233903-468 sayılı izni ile Fon'un unvanı "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurum:

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

Euroclear Operations Center
151 Boulevard Emile Jacqmain Brussels B-1210 Belgium

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

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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)

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.

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 en az %51'ini devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatıracak olan Hisse Senedi Fonu'dur. Fon, 1,5 milyar ABD dolarının altında piyasa değerine sahip ve halka açık kısmın piyasa değeri 10 milyon ABD dolarının üzerinde olan şirketlere yatırım yapar. Fon'un yatırım stratejisi, aktif yönetim tarzı benimseyip, küçük ve orta ölçekli işletmelerin hisse senetlerine yatırım yaparak, yüksek getiri sağlamaktır. Yatırım yapılacak hisse senetleri, 3 aylık dönemler itibariyle, 1,5 milyar ABD dolarının altında piyasa değerine sahip ve halka açık kısmın piyasa değerininin 10 milyon ABD dolarının üzerinde olduğu belirlenen şirketler arasından çeşitli yatırım analizleri kullanılarak belirlenir.

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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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) 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.

Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2014 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, 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.
- 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 etkili olacak standartlar ve değişiklikler:

- Yıllık iyileştirmeler 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
 - 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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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)

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme 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'
- 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.

(e) 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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) 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.

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 ve 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 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).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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)

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. 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).

(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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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)

(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 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.

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 ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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)

(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 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, 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.

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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2014 ve 2013 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
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	4.118	5.437
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Vadeli	5.745.348	-
	5.749.466	5.437
Finansal varlıklar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		
- Özel sektör tahvilleri	17.076.829	8.212.495
	-	8.212.495
Borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti	192.471	92.719
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti	-	-
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti	83.214	40.275
	275.685	132.994

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	616	461
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	90.011	25.393
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	-	13
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	707.238	251.814
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.622.347	109.246

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

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

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ters repo alacakları		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	7.001.354
	-	7.001.354

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: %7,27)'dir.

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alacaklar		
Takas alacakları	-	-
	-	-
Borçlar		
Takas borçları	-	-
Yönetim ücreti	289.904	141.579
Denetim ücreti	5.106	3.941
Saklama ücreti	2.178	899
Kurul kayıt ücreti	10.156	5.068
Diğer borçlar	2.314	1.680
	309.658	153.167

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

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Yönetim ücretleri (*)	2.430.949	374.916
Saklama ücretleri	22.283	3.422
Denetim ücretleri	5.058	3.924
Kurul ücretleri	35.174	7.205
Aracılık komisyonları (**)	55.455	12.097
Tahvil borsa payı	35.173	15.049
	2.584.092	416.613

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,010'undan oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2012: %0,010). Fon yönetim ücret oranı 24.05.2013 tarihinden itibaren % 0,00411 olarak uygulanmaktadır.

(**) 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(milyondayirmiyedi) komisyon ödenmektedir. (31 Aralık 2013: 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(milyondayirmiyedi) komisyon ödenmektedir.)

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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

Finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Özel sektör borçlanma araçları	171.490.115	88.803.672
Kira sertifikaları	-	5.550.564
	171.490.115	94.354.236

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

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	-	-	-	-	-	-
Özel kesim tahvil	125.833.454	127.802.476	9,95	88.659.506	88.803.672	10,12
Kira sertifikaları	-	-	-	5.500.000	5.550.564	-
Finansman bonusu	11.326.091	11.228.772	7,39	-	-	-
Banka bonusu	33.550.000	32.458.866	9,48	-	-	-
	171.490.114			94.354.236		

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	203.096.445	101.347.280
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	203.096.445	101.347.280

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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	10.498.463	839.417
Vadeli Mevduat faiz gelirleri	621.286	-
Finansman Bonosu faiz gelirler	232.516	-
Banka Bonosu faiz gelirleri	2.476.341	-
Ters repo faiz gelirleri	754.496	222.946
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	895.791	151.446
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	-	12.040
Temettü gelirleri	-	162
Hisse Senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	-	5.079
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	471.613	9.051
Banka Bonolarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	402.512	-
Kira Sertifikalarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	151.064	-
Hisse Senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	(3.267)
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	-
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(1.354)	1.350
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	730.038	897.883
Finansman Bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	213.081	-
Vadeli Mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	60.064	-
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	7.459	31
Kira Sertifikalarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(50.564)	-
Banka Bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	238.607	50.564
	17.701.413	2.186.702

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*)	-	3.058
	-	3.058
Esas faaliyetlerden diğer giderler (**)	3.776	3.442
	3.776	3.442

(*) Esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde Kurucu'dan tahsil edilecek gider karşılığı ve diğer gelirler bulunmaktadır.

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

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

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla türev araçları 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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)

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 değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Nakit ve nakit benzerleri	31.915.988	31.915.988	12.696.775	12.696.775
Finansal varlıklar	171.490.115	171.490.115	88.803.672	88.803.672
Takas alacakları	-	-	-	-
Takas borçları	-	-	-	-
Diğer borçlar	309.658	309.658	153.167	153.167

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmektedir.

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 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kira Sertifikaları	-	-	-
Özel sektör tahvilleri	127.802.476	-	-
Finansman bonusu	11.228.772	-	-
Banka bonusu	32.458.866	-	-
	171.490.114	-	-
31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kira Sertifikaları	5.550.564	-	-
Özel sektör tahvilleri	88.803.672	-	-
	94.354.236	-	-

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

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

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	17.148	6.827
- Vadeli mevduat(***)	20.581.350	-
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	11.317.490	138.030
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	-	-
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	7.001.354
	31.915.988	7.146.211

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,12 (31 Aralık 2013: 8.38)'dir.

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

(***) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların vadesi iki aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,85'tir. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

Fon'un 31 Aralık 2014 ve 2013 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 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	31.915.988	7.146.211
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	-	-
Faiz tahakkukları (-)	67.554	1.385
	31.848.434	7.144.826

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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 değeri/ net varlık değeri	101.347.279	251.830
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	15.113.545	1.769.705
Katılma payı ihraç tutarı	267.795.758	173.853.908
Katılma payı iade tutarı	(181.160.137)	(74.528.163)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	203.096.445	101.347.280

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla (Adet)	1.320.601	3.548
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	3.355.129	2.301.246
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(2.266.956)	(984.193)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2.408.774	1.320.601

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 12.000.000 (31 Aralık 2013: 12.000.000) 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe 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 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 varlıklar aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	76.126.720	45.491.390
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	11.317.490	138.030
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	7.001.354
Vadeli mevduatlar	20.581.350	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	95.363.395	48.862.846

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 140.591 TL (31 Aralık 2013: 488.628 TL) azalacak veya 285.315 TL (31 Aralık 2013: 488.628 TL) artacaktı.

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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
TABLONLARIN 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 senedi bulunmamaktadır.

.....

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU**

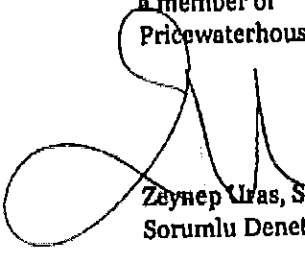
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

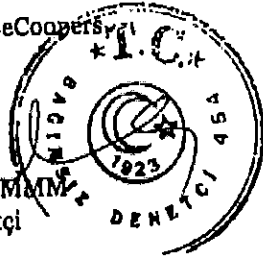
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANTICI 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 120.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 203.096.445 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 2.408.774 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 14 Nisan 1990 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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 84,315276 dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 76,743301 dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %9,87'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %9,87'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	
Varant	
Devlet Tahvili	
Özel Sektör Tahvili	65.36%
Finansman Bonosu	2.22%
Banka Bonosu	17.39%
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	5.17%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	1.16%
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	5.23%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	
Yabancı Sabit Getiriliiler	
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	3.47%
Vadeli Mevduat Döviz	

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %16,63'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 378'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 267.795.758 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 181.160.137 TL'dir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU**

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

Sermaye Piyasası Aracı A.FAY GRUP TOPLAMI	İlişen	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Fizik Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Abz Fiyat(2)	Satın Alın Tarih(3)	İle İlişkili Oran	Borsa Salıncak No(4)	Repa Yenisi Tutar(5)	Cümlü Birikim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Oran (%)	Toplam (%)
ELBORCLANMA ARAÇLARI Z.İ. ÖZEL SEKTÖR BORCLANMA ARAÇLARI	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11 Nisan 2016	TRSBEDS41611	2,84	4	9.190.000	100,7804	6 Mayıs 2014	11,15			102,738714	9.441.687	5,51	4,64
	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11 Nisan 2016	TRSBEDS41611	2,84	4	400.000	101,26173	10 Nisan 2014	11,15			102,738714	410.955	0,24	0,20
	BİNİKS A.Ş.	16 Eylül 2016	TRSBMKS91614	3,14	4	800.000	100	19 Eylül 2014	11,91			101,435965	811.485	0,47	0,40
	BOSSA BOSSA	2 Haziran 2015	TRSBOS0A01515	2,99	4	2.790.000	101,26126	17 Şubat 2014	9,88			101,817692	2.799.987	1,63	1,38
	BANK POZİTİF DELKONUT	2 Haziran 2015	TRSBOS0A01515	2,99	4	140.000	99,91539	14 Mart 2014	9,88			101,817692	142.545	0,08	0,07
	FINANSMAN A.Ş.	26 Şubat 2015	TRSCCK0B21510	2,70	4	956.114	100	28 Kasım 2014	9,11			101,331193	968.841	0,56	0,48
	DÜNYA GÖZ DÜNYA GÖZ	7 Ocak 2015	TRSDOKF11523	2,85	4	320.000	102,29131	3 Nisan 2014	9,23			102,693792	328.620	0,19	0,16
		9 Ağustos 2017	TRSDG0Z01610	3,00	4	6.000.000	100	12 Ağustos 2014	11,33			102,693792	6.160.660	3,59	3,03
		8 Ağustos 2017	TRSDG0Z01719	3,19	4	3.000.000	100	12 Ağustos 2014	12,20			103,036997	3.091.110	1,80	1,52
		11 Mart 2015	TRSERGL31517	5,15	2	7.810.000	101,67513	29 Kasım 2013	9,89			101,241193	8.063.117	4,70	3,96
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	11 Mart 2015	TRSERGL31517	5,15	2	1.200.000	100,48461	10 Nisan 2014	9,89			109,241193	1.238.894	0,71	0,61	
	26 Aralık 2016	TRSGZDF0A1611	2,86	4	11.000.000	100	29 Aralık 2014	11,43			100,093965	11.010.316	6,42	5,41	

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU**

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

15 LEASING A.Ş.	1 Kasım 2016	TRISFENK1614	4	2,47	100	4 Kasım 2014	9,88	101,567313	2.711.847	1,58	1,33
KOÇ FİNANS	26 Nisan 2016	TRSKCTF41627	2	5,66	100	26 Nisan 2014	10,54	102,939844	4.122.061	2,40	2,03
KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	16 Haziran 2016	TRSKCTF61617	2	5,16	100	19 Haziran 2014	10,31	100,963239	5.019.826	2,93	2,47
KOÇ FİNANS	22 Kasım 2016	TRSKCTF61612	2	4,76	100	25 Kasım 2014	9,52	100,949853	5.047.493	2,94	2,48
KOÇ-FIAT	29 Ocak 2015	TRSKFTF11516	2	3,37	100	27 Mayıs 2013	9,97	102,601207	2.699.841	0,16	0,13
Koç Fin. Kredi Finansman. A.Ş.	12 Kasım 2015	TRSKMFTFK1510	2	5,12	100	14 Kasım 2013	10,34	100,333351	6.081.211	3,55	2,99
KORTEKS MENŞUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	28 Mart 2016	TRSKORT31610	4	2,88	100	29 Eylül 2014	11,10	100,593254	10.562.292	6,16	5,19
TURKASSET Varlık Yönetimi A.Ş.	7 Kasım 2017	TRSLBTVK17111	4	3,26	100	11 Kasım 2014	12,59	102,6600311	5.091.572	2,97	2,50
LİMAK YATIRIM	19 Şubat 2015	TRSLYEL21515	2	5,82	100	1 Kasım 2014	9,53	104,49817	198.547	0,12	0,10
Meredee-Biçer Finansman Türk	10 Temmuz 2016	TRSNMCFB15111	2	4,95	100	4 Kasım 2014	9,06	105,14247	315.427	0,18	0,16
MEDICAL PARK	11 Haziran 2016	TRSNMDFPK61619	4	3,06	100	4 Haziran 2014	11,95	100,665657	5.033.283	2,94	2,47
ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	29 Haziran 2016	TRSORFN61610	4	2,63	100	25 Temmuz 2014	10,03	100,723666	10.032.237	5,87	4,95
ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	9 Kasım 2015	TRSORFNK1518	4	2,58	100	2 Temmuz 2014	9,93	101,77084	7.225.730	4,21	3,55
PAKÇEN PLASTİK	2 Haziran 2015	TRSPKPB61517	4	2,86	100	20 Şubat 2014	9,48	101,727554	956.239	0,56	0,47
PALGIAZ DOĞALGAZ Pelen Enerji Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	3 Eylül 2015	TRSPDGR1517	4	2,86	100	5 Eylül 2013	10,49	101,47153	2.171.491	1,27	1,07
RONESANS HOLDING A.Ş.	7 Aralık 2015	TRSPLENA1516	4	2,85	100	9 Aralık 2013	11,32	100,798679	3.023.960	1,76	1,49
RONESANS HOLDING A.Ş.	11 Temmuz 2016	TRSPRSN171616	4	3,16	100	13 Şubat 2014	13,31	101,883629	4.452.315	2,60	2,19
UMUR BASIM	18 Aralık 2015	TRSNASHA1514	12	0,98	101,84	5 Kasım 2013	11,22	100,90652	625.618	0,36	0,31
YDA İncipat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6 Eylül 2016	TRSDUMJR91615	4	2,97	100	9 Eylül 2014	11,64	101,099879	4.448.395	2,59	2,19
ZIRAAT FİNANSAL KURULAMA ZORLU ENERJİ	29 Haziran 2016	TRSYDATA61625	4	2,79	100	2 Temmuz 2014	8,50	100,52845	1.507.867	0,88	0,74
ZIRAAT FİNANSAL KURULAMA ZORLU ENERJİ	12 Aralık 2017	TRSYDATA1711	4	2,87	100	16 Aralık 2014	11,32	100,90793	645.785	0,38	0,32
ZORLU ENERJİ	19 Şubat 2015	TRSZFKL21510	4	2,42	100,72868	8 Aralık 2014	9,36	101,151729	505.739	0,29	0,25
ZORLU ENERJİ	21 Ağustos 2015	TRSZQRNN1517	4	2,95	100,75157	5 Kasım 2013	10,61	102,035353	3.244.724	1,89	1,60
Genel Finansal Kiralama A.Ş.	6 Mart 2015	TRFGRFK31513	0	0,00	95,488	8 Eylül 2014	9,62	98,401792	6.769.475	3,95	3,33
TEB FİNANSMAN A.Ş.	21 Aralık 2015	TRTBTEFA1517	4	2,61	100	23 Haziran 2014	2,40	100,284	4.459.297	2,60	2,19
Genel Finansal Kiralama A.Ş.	29 Mayıs 2015	TRFGRFAS1512	0	0,00	95,963	5 Aralık 2014	9,76	96,293344	9.629.334	5,62	4,71
Genel Finansal Kiralama A.Ş.	30 Nisan 2015	TRFGRFK41512	0	0,00	100,000	5 Kasım 2014	9,12	97,194245	9.719.425	5,67	4,71
FİBAFİNKA A.Ş.	27 Şubat 2015	TRQFBKA21512	0	0,00	95,61	9 Eylül 2014	10,05	94,519029	4.022.575	0,29	0,24
TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	4 Mart 2015	TRQTEBK31510	0	0,00	98,059	8 Aralık 2014	8,69	98,594017	49.297	0,03	0,02
TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	13 Mayıs 2015	TRQTEBK51518	0	0,00	98,386	28 Kasım 2014	9,79	96,678773	12.568.235	7,33	6,18
ARA GRUP TOPLAMI					170.709.545				171.490.116		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLARINA ARAÇLARI											
ARA GRUP TOPLAMI											
ARA GRUP TOPLAMI											
GRUP TOPLAMI											

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**
(Tutunlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İbratçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İstisna Oranı	Borsa Süzgeci No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI ARA GRUP TOPLAMI															
GRUP TOPLAMI															
Ç. TÜREY ARAÇLAR (6) GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PIYASASI ARAÇLARI GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR BORSA PARA PIYASASI															
		29 Ocak 2015		10,80		2.071.600,00	100.000,00	24 Aralık 2014	11,34			100.238,75	2.004.775	6,28	0,99
		2 Ocak 2015		10,50		9.315.431,00	100.000,00	31 Aralık 2014	11,07			100.029,16	9.312.715	29,19	4,58
VADELİ TL MEVDUATI															
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	22 Ocak 2015	TEB Mevduat	10,30		5.711.543,00	100	11 Aralık 2014	0,00			100.591,9	5.745.348	18,01	2,82
	Finansbank A.Ş.	20 Şubat 2015	Finansbank Vade	10,80		4.528.082,00	100	24 Aralık 2014	0,00			100.235	4.538.722	14,23	2,23
	Fibabanka A.Ş.	23 Şubat 2015	FIBABANKA A.Ş.	11,00		5.240.633,00	100	25 Aralık 2014	0,00			100.209,3	5.251.601	16,46	2,59
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	12 Şubat 2015	T. VAKIFLAR BANK	11,30		5.041.028,00	100	29 Aralık 2014	0,00			100.092,3	5.045.680	15,82	2,48
GRUP TOPLAMI						170.709.545							203.388.954		
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ															

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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	203.388.954	-	100,14
Hazır değerler	17.148	-	0,01
Kasa	-	-	-
Bankalar	17.148	100,00	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(309.658)	-	(0,15)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(289.904)	93,62	(0,14)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(19.754)	6,38	(0,01)
Toplam değer/net varlık değeri	203.096.444	-	100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	2.408.774		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

31 Aralık 2014

İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	55.455
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	2.430.949
Denetim ücretleri	5.058
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	96.406
	2.587.868

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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**
- B. Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar**
- B.**
- B.**
- B.** (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.
- B.**
- B.**

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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO 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 değerlendirilmesinde 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 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 ("KMG") 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, KMG 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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;

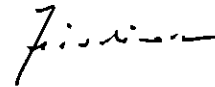
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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 Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH