

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Özel Fonu (Eski adıyla Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu) Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Özel 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.



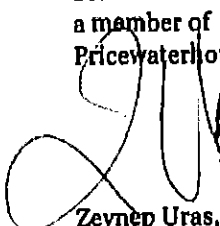
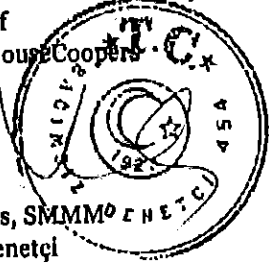
Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Özel 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 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 DENETÇİ
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu")

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-22
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	12-13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	13
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	13
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	14
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	15
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	15
DİPNOT 11 HASILAT.....	16
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	16
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	16
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....	17
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	17-18
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	18
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	19
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	20
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.....	22

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipli Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	10.646.028	1.908.708
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	-	843.846
Ters repo alacakları	5	650.175	3.500.669
Takas alacakları	6	-	81.250
Finansal varlıklar	9	23.384.082	7.025.144
Toplam varlıklar		34.680.285	13.359.617
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	43.543	37.215
Toplam yükümlülükler		43.543	37.215
Toplam değeri/Net varlık değeri		34.636.742	13.322.402

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	1.960.285	2.629.514
Temettü gelirleri	11	-	340.810
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar	11	(527.059)	365.814
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	1.610.108	(1.134.552)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	6	78
Esas faaliyet gelirleri		3.043.340	2.201.664
Yönetim ücretleri	8	(172.869)	(536.392)
Saklama ücretleri	8	(6.285)	(6.307)
Denetim ücretleri	8	(5.057)	(3.934)
Kurul ücretleri	8	(4.963)	(8.571)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(72.130)	(104.663)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(4.050)	(2.124)
Esas faaliyet giderleri		(265.354)	(661.991)
Esas faaliyet karı		2.777.986	1.539.673
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		2.777.986	1.539.673
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		2.777.986	1.539.673

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 değeri/ net varlık değeri		13.322.402	79.655.407
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		2.777.986	1.539.673
Katılma payı ihraç tutarı	18	52.349.496	151.726.116
Katılma payı iade tutarı	18	(33.813.142)	(219.598.794)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		34.636.742	13.322.402

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı		2.777.986	1.539.673
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(2.022.167)	(2.629.514)
- Temettü gelirleri		-	(340.810)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(1.610.108)	65.161.525
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		81.250	(81.250)
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		6.328	(40.535)
- Finansal varlıklardaki değişim		(14.748.830)	-
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/azalış		843.846	(843.846)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(14.671.695)	62.765.243
Alınan temettü		-	340.810
Alınan faiz		1.960.285	2.629.606
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(12.711.410)	65.735.659
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	52.349.496	151.726.116
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(33.813.142)	(219.598.794)
Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		18.536.354	(67.872.678)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		5.824.944	(2.137.019)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		5.824.944	(2.137.019)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	5.408.284	7.545.303
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	11.233.228	5.408.284

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 Varlık Yönetimi Hizmeti Özel Değişken Fonu ("Fon") B tipi yatırım fonudur.

Fon, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 7 Nisan 1997 tarihinde kurulmuştur.

ABN AMRO BANK N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Şubesi SPK'dan alınan 28 Nisan 2005 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.291 sayılı izin doğrultusunda kurucu değişikliği yapılarak, Fon Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından devralınmış ve ünvanı "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Varlık Yönetim Hizmeti Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişikliği fon içtüzüğü 1 Haziran 2005 tarihinde tescil edilmiştir.

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

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.

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 fonun yatırımcılarına istikrarlı getiri sağlama amacına uygun olarak likiditesi yüksek riski düşük olanlar tercih edilir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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

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 yapılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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)

- 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. 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
- Yıllık iyileştirmeler 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 şunda 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 iyileştirmeler 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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) 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.

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 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).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu”)

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AIT
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 muhasebeleşirmektedir. 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.

Fon’un ünvanı SPK’nın 31 Aralık 2014 tarih ve 12233903-170 sayılı izni ile “TEB A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu” olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 9 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Ticaret Sicili’nde tescil edilmiştir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 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 değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon 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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun 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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 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
Alacaklar		
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	77.322	5.310
	77.322	5.310
Borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Fon yönetim ücreti	13.535	14.612
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	14.663	15.813
	28.198	30.425

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	20	28
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	72.110	99.640
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	89.652	258.504
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	82.781	279.798

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ters repo alacakları		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	650.175	3.500.669
	650.175	3.500.669

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %10,57 (31 Aralık 2013: %7,27)'dir.

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alacaklar		
Takas alacakları	-	81.250
	-	81.250
Borçlar		
Yönetim ücreti	28.908	30.698
Denetim ücreti	5.106	3.942
Saklama ücreti	4.690	503
Kurul kayıt ücreti	1.733	667
Diğer borçlar	3.106	1.405
	43.543	37.215

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 VİOP işlemleri için teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: 843.846 TL)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Yönetim ücretleri (*)	172.869	536.392
Saklama ücretleri	6.285	6.307
Denetim ücretleri	5.057	3.934
Kurul ücretleri	4.963	8.571
Aracılık komisyonları (**)	52.573	86.510
Tahvil ve borsa payı	19.557	18.153
	261.304	659.867

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,00205'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2013: %0,00205).

(**) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 hisse senedi işlemlerinde %0,021 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 VİOP işlem komisyonu %0,00735 hisse işlem komisyonu %0,021 komisyon ödenmektedir. (31 Aralık 2013: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 hisse senedi işlemlerinde %0,021 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 VİOP işlem komisyonu %0,00735 hisse işlem komisyonu %0,021 komisyon ödenmektedir.)

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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>		
Devlet tahvilleri	13.613.086	1.543.054
Hisse senetleri	-	5.482.090
Özel kesim tahviller	9.770.996	-
	23.384.082	7.025.144

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 (%)
Devlet tahvilleri	13.200.000	13.613.086	6,39	1.300.000	1.543.053	3,30
Hisse senetleri	-	-	-	1.181.181	5.482.090	-
Özel kesim tahviller	9.620.000	9.770.996	11,88	-	-	-
	23.384.082			7.025.143		

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	34.636.742	13.322.402
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	34.636.742	13.322.402

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipli Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	908.378	1.532.080
Özel Sektör Tahvili faiz gelirleri	281.175	408.658
Vadeli Mevduat faiz gelirleri	24.296	-
Takasbank VİOP nema faiz gelirleri	64.794	145.258
Ters repo alacaklarından faiz gelirleri	369.792	106.995
Borsa para piyasası faiz gelirleri	311.850	436.523
Temettü gelirleri	-	340.810
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	157.417	(3.677.478)
Özel sektör menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	140.307	105.648
Hisse Senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(723.248)	(1.142.194)
Vadeli işlem Sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(100.652)	5.079.838
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(882)	-
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	536.494	(181.113)
Özel sektör menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	150.997	(92.612)
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	59.015	(761)
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	3.363	-
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(495)	669
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	860.734	(860.735)
	3.043.335	2.201.586

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6	78
	6	78
Esas faaliyetlerden diğer giderler (*)	4.050	2.124
	4.050	2.124

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

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 VİOP'da açık olan sözleşmeleri 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 işlemi 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	11.296.203	11.296.203	5.409.377	5.409.377
Finansal varlıklar	23.384.082	23.384.082	7.025.144	7.025.144
Takas alacakları	-	-	81.250	81.250
Diğer borçlar	43.543	43.543	37.215	37.215

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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 2.1).
- 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
Devlet tahvilleri	13.613.086	-	-
Özel sektör tahvilleri	9.770.996	-	-
Hisse senetleri	-	-	-
	23.384.082	-	-
31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	1.543.053	-	-
Hisse senetleri	5.482.090	-	-
	7.025.143	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	83.228	13.284
- Vadeli mevduat	3.003.362	-
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	7.559.438	1.895.424
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	-	843.846
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	650.175	3.500.669
	11.296.203	6.253.223

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,20 (31 Aralık 2013: %8,38)'dir.

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri 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	11.296.203	6.253.223
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	-	843.846
Faiz tahakkukları (-)	62.975	1.093
	11.233.228	5.408.284

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	13.322.402	79.655.407
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	2.777.986	1.539.673
Katılma payı ihraç tutarı	52.349.496	151.726.116
Katılma payı iade tutarı	(33.813.142)	(219.598.794)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	34.636.742	13.322.402
	2014	2013
1 Ocak itibarıyla (Adet)	14.563.784	89.600.186
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	52.735.703	164.012.184
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(33.904.187)	(239.048.586)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	33.395.300	14.563.784

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 500.000.000 (31 Aralık 2013: 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 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
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	11.879.643	1.543.053
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	7.559.438	1.895.424
Ters repo alacakları	650.175	3.500.669
Vadeli mevduatlar	3.003.362	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	11.504.439	-

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük/yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 817.454 TL (31 Aralık 2013: 8.343) azalacak veya 38.777 TL (31 Aralık 2013: 8.343) artacaktı.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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)

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 274.105 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Fon'un analizlere göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 4.063 TL (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır) artış/azalış oluşmaktadır.

20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN 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).

2014'de alınan bedelsiz hisse senedi yoktur, 2013 dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014 Nominal	31 Aralık 2013 Nominal
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	-	3.972
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	21.757
Türk Hava Yolları A.O.	-	8.190
BİM Birleşik Mağzalar A.Ş.	-	4.355
Kardemir Karabük Demir Çelik San. Tic. A.Ş.	-	21.669
	-	59.943

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU (ESKİ ADIYLA TÜRK
EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN FONU)**

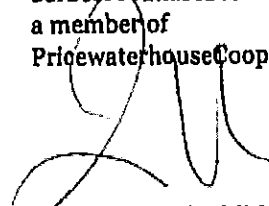
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

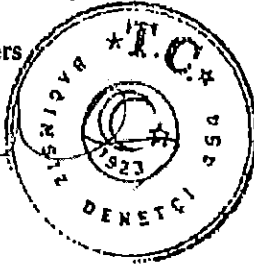
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Özel Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) 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 Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Özel 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 Mülşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers


Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 27 Şubat 2015

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu")

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR	9
VIII- İTFALAR	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI	12

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu")

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 50.000 TL dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 34.636.742 TL dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 33.395.300 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 24 Temmuz 2000 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipli Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 1,037174dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,914762 dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %13,38'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %13,38'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	0.70%
Varant	
Devlet Tahvili	42.48%
Özel Sektör Tahvili	15.77%
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	19.51%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	16.48%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	4.02%
Yabancı Sabit Getirililer	
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	1.05%
Vadeli Mevduat Döviz	

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipli Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu")

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %4,08'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %143,35'tir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 411'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 52.349.496 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 33.813.142 TL'dir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu")

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

Sermaye Piyasası Aracı	İsmini	Vade	ISIN Kodu	Nezihet Faz Oranı	Faiz Ödemeli Sırası	Nezihet Değeri(1)	Bilinen Aile Fiyatı(2)	Sana Alış Tarihi(3)	Ki İşleme Oranı	Borsa Strateji No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Bistis Değeri	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TARFİLİ -															
	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	26 Aralık 2016	TRSGZDFA1611	2,86	4	900.000	100	29 Aralık 2014	11,41			100,09	900.846	9,22	2,60
	KORTEKS MENÜCİAT SANAYİ VE TİCARİET A.Ş.	28 Mart 2016	TRSKORT11610	2,88	4	800.000	100	29 Eylül 2014	11,10			100,59	801.746	8,24	2,37
	KARŞAN OTOMOTİV TURKASSET Varlık Yönetimi A.Ş.	17 Ekim 2017	TRSKRNE1713	3,33	4	1.420.000	100	21 Ekim 2014	12,92			103,51	1.470.100	15,05	4,25
	MEDICAL PARK YDA İnşaat Sermayesi ve Ticaret A.Ş.	07 Kasım 2017	TRSLBTVK1711	3,26	4	2.500.000	100	11 Kasım 2014	12,59			102,66	2.571.501	26,32	7,43
	YDA İnşaat Sermayesi ve Ticaret A.Ş.	22 Haziran 2016	TRSNIDPK61619	3,06	4	2.000.000	100	25 Haziran 2014	11,95			100,57	2.013.313	20,60	5,82
		29 Haziran 2016	TRSYDAT161625	2,79	4	2.000.000	100	2 Temmuz 2014	8,50			100,52	2.010.490	20,58	5,81
				-	-	9.620.000	-	-	-			-	9.770.996	-	28,24
ARA GRUP TOPLAMI															
B.1. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TARFİLİ -															
	T.C.	7 Ocak 2015	TR1070115T13	3,25	2	6.000.000	102,25	4 Aralık 2014	9,03			103,10	6.186.205	45,44	17,82
	T.C.	19 Ağustos 2015	TR120315T12	0	0	6.000.000	91,97	16 Eylül 2014	8,68			94,89	5.693.437	41,82	16,46
	T.C.	21 Temmuz 2021	TR121072T111	1,50	2	1.200.000	119,40	12 Temmuz 2013	1,46			144,45	1.733.444	12,73	5,91
						13.200.000							13.613.086	100,00	39,25
ARA GRUP TOPLAMI															
TERS REPO															
	T.C.	2 Ocak 2015	TR1202ZT17	10,06		500.276	108,37	31 Aralık 2014	10,57		461.380	108,40	500.138	76,92	1,45
	T.C.	2 Ocak 2015	TR1202ZT111	9,50		150.079	119,46	31 Aralık 2014	10,57		125.565	119,49	150.037	23,08	0,43
						31.066.945					586.945	586.945	650.175	3,88%	1,88%
ARA GRUP TOPLAMI															
GRUP TOPLAMI															
						21.066.945					24.034.257		24.034.257	69,47%	69,47%

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Fonu")

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

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Yads	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satım Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa İşlemleri Net(4)	Repe Teminatı Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI															
C. TÜREV ARAÇLAR (6)															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KİMYETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
BPP		2 Ocak 2015		9,80		2.024.500	100.000,00	18 Kasım 2014	11,01			101,196	2.023.913	19,16	5,85
		2 Ocak 2015		9,60		2.022.933	100.000,00	20 Kasım 2014	11,01			101,117	2.022.346	19,15	5,85
		23 Ocak 2015		10,50		2.022.750	100.000,00	15 Aralık 2014	11,35			100,475	2.009.499	19,02	5,81
		27 Ocak 2015		10,85		1.010.247	100.000,00	24 Aralık 2014	11,32			100,245	1.002.453	9,49	2,90
		27 Ocak 2015		10,85		585.124	100.000,00	24 Aralık 2014	11,32			100,235	501.227	4,75	1,45
															21,85
Vadeli Mevduat	Yapı ve Kredi Bankası 24 Şubat 2015			11,20		1.000.000	100	26 Aralık 2014	0			100,18	1.001.826	9,48	2,90
	T. Vakıflar Bank 12 Şubat 2015			11,50		1.000.000	100	29 Aralık 2014	0			100,09	1.000.923	9,48	2,89
	T. İş Bankası A. 30 Ocak 2015			11,25		1.000.000	100	30 Aralık 2014	0			100,06	1.000.614	9,47	2,89
GRUP TOPLAMI													10.562.801		30,53
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						23.406.945					586.945		34.597.057		100,00

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	34.597.057	-	99,89
Hazır değerler	83.228	-	0,24
Kasa	-	-	-
Bankalar	83.228	100,00	0,24
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(43.543)	-	(0,13)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(28.908)	66,39	(0,08)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(14.635)	33,61	(0,04)
Toplam değer/net varlık değeri	34.636.742	-	100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	33.395.300		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipli Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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	52.572
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	172.869
Denetim ücretleri	5.057
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Tahvil borsa payı	19.557
Diğer giderler	15.299
	265.354

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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**
- (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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipli Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken 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 türlü 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 ("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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Özel 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 VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Değişken Özel 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 ;

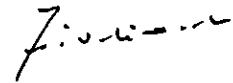
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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