

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi Değişken Fonu")**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na 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'na 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 taşınmaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



#### Görüş

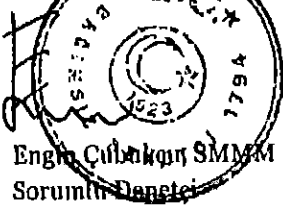
4. Görüşümüze göre, finansal tablolar TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak 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 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim 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



İstanbul, 29 Şubat 2016

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "TEB A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>  | <b>SAYFA</b> |
|---|--------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>  | <b>1</b>     |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>  | <b>2</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>  | <b>3</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>  | <b>4</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>   | <b>5-29</b>  |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....   | 5-6          |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....  | 6-14         |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....  | 14           |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....   | 15           |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....   | 16           |
| DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....   | 16           |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....  | 17           |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....   | 17           |
| DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....  | 18           |
| DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/<br>NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....   | 18           |
| DİPNOT 11 HASILAT.....  | 19           |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....   | 20           |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....   | 20           |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....  | 20           |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....   | 21-22        |
| DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....   | 22           |
| DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....   | 23           |
| DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN<br>AÇIKLAMALAR.....  | 24           |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....   | 24-28        |
| DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 29           |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

|  | Dipnot<br>referansları | 31 Aralık 2015    | 31 Aralık 2014    |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Varlıklar</b>                       |                        |                   |                   |
| Nakit ve nakit benzerleri              | 17                     | 537.637           | 3.631.288         |
| Ters repo alacakları                   | 5                      | -                 | 1.000.277         |
| <b>Toplam varlıklar</b>                |                        | <b>11.104.812</b> | <b>13.891.563</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                   |                        |                   |                   |
| Diğer borçlar                          | 6                      | 23.628            | 30.334            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>            |                        | <b>23.628</b>     | <b>30.334</b>     |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b> |                        | <b>11.081.184</b> | <b>13.861.229</b> |

Sayfa 5 ile 29 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|  | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>  |                        |                            |                            |
| Faiz gelirleri   | 11                     | 1.282.120                  | 1.837.028                  |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmiş kar/(zarar)   | 11                     | (51.141)                   | (1.513.891)                |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmemiş (kar/zarar) | 11                     | (107.159)                  | 1.253.597                  |
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>   |                        | <b>1.124.556</b>           | <b>1.576.734</b>           |
| Yönetim ücretleri  | 8                      | (185.791)                  | (278.119)                  |
| Saklama ücretleri  | 8                      | -                          | (4.103)                    |
| Denetim ücretleri  | 8                      | (6.243)                    | (5.058)                    |
| Kurul ücretleri  | 8                      | (2.373)                    | (3.000)                    |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri  | 8                      | (11.452)                   | (28.908)                   |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                                       | 12                     | (7.627)                    | (3.801)                    |
| <b>Esas faaliyet giderleri</b>   |                        | <b>(213.486)</b>           | <b>(322.989)</b>           |
| <b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>                                       |                        | <b>911.069</b>             | <b>1.253.745</b>           |
| Finansman giderleri  |                        | -                          | -                          |
| <b>Net dönem karı/(zararı)</b>   |                        | <b>911.069</b>             | <b>1.253.745</b>           |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>  |                        |                            |                            |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar                         |                        | -                          | -                          |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar                            |                        | -                          | -                          |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>  |                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   |
| <b>Toplam değerde/net varlık değerinde<br/>artış/(azalış)</b>            |                        | <b>911.069</b>             | <b>1.253.745</b>           |

Sayfa 5 ile 29 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

|   | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla toplam değer/<br/>net varlık değeri</b>    |                        | <b>13.861.229</b>          | <b>22.727.236</b>          |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)            |                        | 911.069                    | 1.253.745                  |
| Katılma payı ihraç tutarı                                       | 18                     | 13.244.974                 | 10.464.259                 |
| Katılma payı iade tutarı  | 18                     | (16.936.088)               | (20.584.013)               |
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değer/<br/>net varlık değeri</b> |                        | <b>11.081.184</b>          | <b>13.861.229</b>          |

Sayfa 5 ile 29 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

|  | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>  |                     |                         |                         |
| Net dönem karı/(zararı)  |                     | 911.069                 | 1.253.745               |
| Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler  |                     |                         |                         |
| Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler   |                     | 5.097                   | (8.012)                 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler   |                     | (1.282.120)             | (1.837.028)             |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler  |                     | 107.159                 | 1.253.597               |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>   |                     |                         |                         |
| Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler                           |                     | -                       | 2.296.393               |
| Finansal varlıkların alını satımından kaynaklanan net azalış   |                     |                         |                         |
| Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler  |                     | -                       | 552.253                 |
| Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler  |                     | -                       | (352.773)               |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler                                 |                     | (6.706)                 | (26.641)                |
| <b>Finansal varlıklardaki değişimler, net</b>  |                     | <b>(1.414.336)</b>      | <b>7.408.256</b>        |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>   |                     | <b>(1.679.837)</b>      | <b>10.539.790</b>       |
| Alınan faiz  |                     | 1.282.120               | 1.837.028               |
| Alınan temettü   |                     | -                       | -                       |
| <b>Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>  |                     | <b>(397.717)</b>        | <b>12.376.818</b>       |
| <b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>   |                     |                         |                         |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit   | 18                  | 13.244.974              | 10.464.259              |
| Katılma payı indeleri için ödenen nakit  | 18                  | (16.936.088)            | (20.584.013)            |
| <b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>  |                     | <b>(3.691.114)</b>      | <b>(10.119.753)</b>     |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b> |                     | <b>(4.088.831)</b>      | <b>2.257.065</b>        |
| <b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                          |                     | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>  |                     | <b>(4.088.831)</b>      | <b>2.257.065</b>        |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>  | 17                  | <b>4.623.084</b>        | <b>2.366.019</b>        |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>   | 17                  | <b>534.253</b>          | <b>4.623.084</b>        |

Sayfa 5 ile 29 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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. GENEL BİLGİLER**

TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu") ("Fon") bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fon" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türev borçlanma araçları şemsiye fonudur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bağlı olduğu şemsiye fonun 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 portföylü işletmek amacıyla SPK'nın 10 Eylül 2004 tarihli ve KYD/610 sayılı iznine dayanarak 27 Eylül 2004 tarihinde 6144 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356-136872 sicil numarası altında kaydedilerek "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Değişken Fonu" kurulmuştur. Fon'un unvanı SPK'nın 28 Temmuz 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-725 sayılı izni ile 15 Eylül 2008 tarihinde yürürlüğe konmak üzere içtüzüğü değiştirilerek "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Kurumlara Yönelik Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir. Fon'a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 10.000.000 TL katılma payları, SPK'nın 21 Ekim 2004 tarih ve KB.382/1327 sayılı izni ile kayda alınmış, 8 Kasım 2004 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 9 Aralık 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un SPK'nın "Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar tebliği (III-56.1)" kapsamında portföy saklama hizmeti 9 Aralık 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir. Buna bağlı olarak; "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Fonu" unvanı SPK'nın 6 Haziran 2011 tarihli ve B.02.1.SPK.0.15.556 sayılı iznine dayanılarak "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Özel Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir.

**Kurucu ve yönetici:**

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

**Merkezi Saklayıcı Kurumlar:**

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

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

Fon'un, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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**

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğüne 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından iç tüzüğüne 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir. Buna göre fon portföyünün oluşumunda yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'in 5. maddesinde belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlar değişken fon türündendir.

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

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

Bu finansal tablolar SPK'nın 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 çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

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.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon iç tüzüğünde 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.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları",
- Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 8, Faaliyet Bölgeleri
  - 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. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi 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

## TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2015 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)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik,
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik,
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları,
- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar"
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar",
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar",
  - TFRS 7, 'Finansal 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.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden 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.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından

- TFRS 9 "Finansal Araçlar"
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

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

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 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 2014 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 POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un 2015 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

**C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

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. Fon'un 2015 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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 POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

**(b) Ters repo alacakları**

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

**(c) Finansal varlıklar**

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

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

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

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

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

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(d) Takas alacakları ve borçları**

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

**(e) Kur değişiminin etkileri**

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

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

**(g) Vergi karşılığı**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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)**

**(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.

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

**(i) Katılma payları**

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

**(j) İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolarda, Fon'un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 4).



**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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)**

**(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri**

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;
  - 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) Titröz araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")**

**31 ARALIK 2015 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)**

**E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

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.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un faaliyetlerine ilişkin kurucu ve portföy yöneticisi tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve hizmet sunduğu coğrafi bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>              |                |                |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat   | 9.399          | 4.062          |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadeli mevduat    | 242.420        | 366.261        |
| <b>Finansal varlıklar</b>                     |                |                |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Banka bonusu       | -              | 857.876        |
|   | -              | 857.876        |
| <b>Borçlar</b>                                |                |                |
| Türk Eknomi Bankası A.Ş.-Fon Yönetimi Ücreti  | 10.245         | 13.088         |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş.-Fon Yönetimi Ücreti | 4.907          | 5.625          |
|   | 15.152         | 18.713         |

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Fon yönetim ücreti        | 130.011                    | 83.805                     |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş.                            | 56.346                     | 195.109                    |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Aracılık komisyonu | 11.414                     | 28.853                     |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Aracılık komisyonu        | 38                         | 53                         |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

|                                      | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Ters repo sözleşmelerinden alacaklar | -              | 1.000.277      |
|                                      | -              | 1.000.277      |

31 Aralık 2015 Ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Ters repo sözleşmelerinden alacaklar bir aydan kısa olup faiz oranı %7,21).

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

|                                | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Borçlar</b>                 |                |                |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri | 15.152         | 19.283         |
| Ödenecek denetim ücreti        | 6.275          | 5.106          |
| Ödenecek saklama ücreti        | 1.408          | 2.731          |
| SPK kayıt ücreti               | 557            | 696            |
| Diğer borçlar                  | 236            | 2.518          |
|                                | <b>23.628</b>  | <b>30.334</b>  |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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 2015 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                               | 1 Ocak<br>31 Aralık 2015 | 1 Ocak<br>31 Aralık 2014 |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kurul kayıt ücreti            | 2.373                    | 3.000                    |
| Denetim ücretleri             | 6.243                    | 5.058                    |
| Aracılık komisyon gideri (**) | 6.856                    | 12.300                   |
| Tahvil ve Borsa Payları       | 4.596                    | 16.608                   |
|                               | <b>205.859</b>           | <b>319.188</b>           |

(\*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0041'inden oluşan yönetilm ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanmış 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 2014: %0,0041).

(\*\*) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147, Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027, VİOP işlem komisyonu %0,00735 hisse senedi komisyonu %0,0021 (31 Aralık 2014: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147, Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027, VİOP işlem komisyonu %0,00735 hisse senedi komisyonu %0,0021).

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar |                   |                   |
| Devlet tahvilleri                    | 10.567.175        | 8.402.116         |
| Banka bonosu                         | -                 | 857.876           |
|                                      | <b>10.567.175</b> | <b>9.259.998</b>  |

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                   | 31 Aralık 2015 |                   |                   | 31 Aralık 2014 |                  |                   |
|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
|                   | Nominal        | Piyasa<br>değeri  | Falç<br>oranı (%) | Nominal        | Piyasa<br>değeri | Falç<br>oranı (%) |
| Devlet tahvilleri | 10.300.000     | 10.567.175        | 6,75              | 8.220.000      | 8.402.115        | 8,56              |
| Hisse senetleri   | -              | -                 | -                 | 2              | 6                | -                 |
| Banka Bonosu      | -              | -                 | -                 | 900.000        | 857.876          | 9,84              |
|                   |                | <b>10.567.175</b> |                   |                | <b>9.259.998</b> |                   |

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri                             | 11.081.184        | 13.861.229        |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi                            | -                 | -                 |
| <b>Finansal durum tablosundaki</b><br><b>toplamı değer/net varlık değeri</b> | <b>11.081.184</b> | <b>13.861.229</b> |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**11 - HASILAT**

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Ters repo faiz gelirleri  | 88.594                     | 336.203                    |
| Borsa Para Piyasası faiz gelirleri                                  | 145.273                    | 189.142                    |
| Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri                            | 913.516                    | 1.223.449                  |
| Takasbank VIOB nema faiz gelirleri                                  | -                          | 5.835                      |
| Vadeli mevduat faiz gelirleri                                       | 82.761                     | 44.842                     |
| Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin<br>gerçekleşmiş kar/(zarar)   | (35.669)                   | (684.905)                  |
| Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin<br>gerçekleşmemiş kar/(zarar) | (92.209)                   | 322.429                    |
| Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)           | (277)                      | (111)                      |
| Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)        | -                          | (2.380)                    |
| Net yabancı çevrim farkı gelirleri                                  | (15.468)                   | -                          |
| Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)                  | (4)                        | (826.606)                  |
| Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)                | (2)                        | 923.882                    |
| Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)         | -                          | (10.577)                   |
| Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)               | (456)                      | 3.831                      |
| Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)            | (4.363)                    | 4.291                      |
| Banka Bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)                 | (9.852)                    | 9.852                      |
|   | <b>1.123.820</b>           | <b>1.576.734</b>           |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                            |                            |
| Diğer gelirler                            | 736                        | -                          |
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b> |                            |                            |
| Diğer giderler (*)                        | 7.627                      | 3.800                      |
|   | <b>7.627</b>               | <b>3.800</b>               |

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde banka masrafları ve borsa para piyasası BSMV karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde banka masrafları ve diğer giderler bulunmaktadır).

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Fonun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**14 - TÜREV ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).



**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

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

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

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar 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 yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

|                           | 31 Aralık 2015 |                | 31 Aralık 2014 |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | Maliyet        | Kayıtlı değeri | Maliyet        | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 537.637        | 537.637        | 3.631.288      | 3.631.288      |
| Ters repo alacakları      | -              | -              | 999.997        | 1.000.277      |
| Finansal varlıklar        | 10.458.938     | 10.567.175     | 9.049.713      | 9.259.998      |
| Diğer borçlar             | 23.628         | 23.628         | 30.334         | 30.334         |

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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.k).
- 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.

| <b>31 Aralık 2015</b> | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Devlet tahvilleri     | 10.567.175      | -               | -               |
|                       | 10.567.175      | -               | -               |

| <b>31 Aralık 2014</b> | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Devlet tahvilleri     | 8.402.116       | -               | -               |
| Banka Bonosu          | 857.876         | -               | -               |
| Hisse senetleri       | 6               | -               | -               |
|                       | 9.259.998       | -               | -               |

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmî Gazete'de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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 2015 | 31 Aralık 2014   |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>   |                |                  |
| Bankalardaki mevduatlar            | 517.629        | 1.306.916        |
| -Vadeli mevduat (**)               | 502.880        | 1.298.673        |
| -Vadesiz mevduat                   | 14.749         | 8.243            |
| Borsa para piyasası alacakları (*) | 20.008         | 2.324.372        |
| Ters repo alacakları (Dipnot 5)    | -              | 1.000.277        |
|                                    | <b>537.637</b> | <b>4.631.565</b> |

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %16,34 (31 Aralık 2014: %10,79)'dur.

(\*\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %12,73 (31 Aralık 2014: %10,85)'dir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 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 2015 | 31 Aralık 2014   |
|--|----------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                      | 537.637        | 4.631.565        |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) | -              | -                |
| Faiz tahakkukları (-)                          | 3.384          | 8.481            |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan</b>          |                |                  |
| <b>nakit ve nakit benzerleri</b>               | <b>534.253</b> | <b>4.623.084</b> |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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**

|   | 2015         | 2014         |
|---|--------------|--------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri   | 13.861.228   | 22.727.236   |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış) | 911.069      | 1.253.745    |
| Katılma payı ihraç tutarı                           | 13.244.974   | 10.464.259   |
| Katılma payı iade tutarı                            | (16.936.088) | (20.584.013) |

|  | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| 1 Ocak itibarıyla (Adet)                           | 53.255.235   | 94.453.072   |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)     | 49.111.239   | 41.902.500   |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | (62.835.128) | (83.100.337) |

**31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)** **39.531.346** **53.255.235**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 1.500.000.000 (31 Aralık 2014: 1.500.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" 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.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar**

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

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafa finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

**31 Aralık 2015**

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadeli geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değeri

B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer değeri

C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değeri

- Vadeli geçmiş (net değer değeri)

-Vadeli geçmiş (brüt değer değeri)

D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

|  | Mediate        |             | Alacaklar      |             | Finansal   |                | Alacaklar   |  |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|------------|----------------|-------------|--|
|  | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Yatırımlar | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |  |
|  | 251.819        | 285.818     | -              | -           | 10.567.175 | -              | -           |  |
|  | -              | -           | -              | -           | -          | -              | -           |  |
|  | 251.819        | 285.818     | -              | -           | 10.567.175 | -              | -           |  |
|  | -              | -           | -              | -           | -          | -              | -           |  |
|  | -              | -           | -              | -           | -          | -              | -           |  |
|  | -              | -           | -              | -           | -          | -              | -           |  |
|  | -              | -           | -              | -           | -          | -              | -           |  |
|  | -              | -           | -              | -           | -          | -              | -           |  |
|  | -              | -           | -              | -           | -          | -              | -           |  |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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)**

**i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)**

31 Aralık 2014

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski

A. Vadeli geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri

B. Vadeli geçmemiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri\*

C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri

- Vadeli geçmiş (brüt değerler)

- Vadeli geçmemiş (brüt değerler)

D. Bilençe dış kredi riski içeren unsurlar

|  | Bankalardaki Alacaklar |             | Ters Repo Alacakları |             | Finansal Yatırımlar (*) |                         | Ticari alacaklar  |                |
|--|------------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|
|  | İlişkili Taraf         | Diğer Taraf | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf | Yatırımlar (*)          | Finansal Yatırımlar (*) | İlişkili taraflar | Diğer taraflar |
|  | 370.323                | 3.260.965   | -                    | 1.000.277   | 9.259.998               | -                       | -                 | -              |
|  | 370.323                | 3.260.965   | -                    | 1.000.277   | 9.259.998               | -                       | -                 | -              |
|  | -                      | -           | -                    | -           | -                       | -                       | -                 | -              |
|  | -                      | -           | -                    | -           | -                       | -                       | -                 | -              |
|  | -                      | -           | -                    | -           | -                       | -                       | -                 | -              |
|  | -                      | -           | -                    | -           | -                       | -                       | -                 | -              |
|  | -                      | -           | -                    | -           | -                       | -                       | -                 | -              |
|  | -                      | -           | -                    | -           | -                       | -                       | -                 | -              |

(\*) Finansal yatırımların içerisinde 857.876 TL tutarında ilişkiyi kurulmuş bağımsız bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

31 ARALIK 2015 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

| 31 Aralık 2015 | Defter değeri | 1 aya kadar | 3 aya kadar | 1 yıl - 3 ay - 5 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | 5 yıl üzeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|----------------|---------------|-------------|-------------|----------------------------|---------------------|-------------|--|
| Takas borçları | -             | -           | -           | -                          | -                   | -           | -  |
| Diğer borçlar  | 23.628        | 23.628      | -           | -                          | -                   | -           | 23.628                                   |

| 31 Aralık 2014 | Defter değeri | 1 aya kadar | 3 aya kadar | 1 yıl - 3 ay - 5 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | 5 yıl üzeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|----------------|---------------|-------------|-------------|----------------------------|---------------------|-------------|--|
| Takas borçları | -             | -           | -           | -                          | -                   | -           | -  |
| Diğer borçlar  | 30.334        | 30.334      | -           | -                          | -                   | -           | 30.334                                   |

|                         |               |               |          |          |          |          |               |
|-------------------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| <b>Toplam kaynaklar</b> | <b>30.334</b> | <b>30.334</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>30.334</b> |
|-------------------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|----------|---------------|

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

*iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar*

**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 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Faiz oranı 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 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b> |                |                |
| Finansal varlıklar                   |                |                |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | 10.567.175     | 9.259.992      |
| Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar   | 20.008         | 2.324.372      |
| Ters repo alacakları                 | -              | 1.000.277      |
| Vadeli mevduatlar                    | 502.880        | 1.298.673      |

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**Fiyat riski**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır. 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 120 TL azalacak veya 12.350 TL artacaktı.

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).



**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

**31 ARALIK 2015 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**  
**TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI**  
**AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

(i) Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki gibidir:

Yerli Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları %80-%100, Ters Repo %0-%20, Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0-%20, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0-%20, İpoteğe Dayalı ve/veya İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler %0-%20, Kira Sertifikaları %0-%20, Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler %0-%20, Yapılandırılmış Yatırım Araçları %0-%10.

(ii) 31 Aralık 2015 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

(iii) Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Kardemir Karabük Demir Çelik San. Tic. A.Ş. | -              | 27.076         |
| Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.                  | -              | 36.071         |
| Türk Hava Yolları A.O.                      | -              | 12.000         |
| Trakya Cam Sanayii A.Ş.                     | -              | 2.705          |
|   | -              | 77.852         |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi Değişken Fonu")**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 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**



## TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

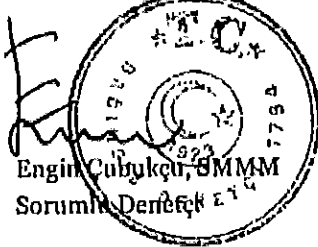
### PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu'nun (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 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'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 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 TEB Portföy Yönetimi 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



İstanbul, 29 Şubat 2016

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")**

---

| <b>İÇİNDEKİLER</b>  | <b>SAYFA</b> |
|---|--------------|
| 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           |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")**

**FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

Türk Portföy İkinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")

Fon'un bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fon" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türlü borçlanma araçları şemsiye fonudur.

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 9 Aralık 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un portföy saklama hizmeti 9 Aralık 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 15.000.000 TL'dir.

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

Fonun toplam değeri 11.081.184 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 39.531.346 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 17 Nisan 1998 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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 0,280314 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,260279 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %7,70'tir.

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

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %7,70'tir.

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

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Hisse Senedi                 | -      |
| Varant                       | -      |
| Devlet Tahvili               | %73,39 |
| Özel Sektör Tahvili          | -      |
| Finansman Bonosu             | -      |
| Banka Bonosu                 | %3,47  |
| Hazine Bonosu                | -      |
| Devlet Tahvili Repo          | %7,08  |
| Kuponlar Repo                | -      |
| Hazine Bonosu Repo           | -      |
| Varlığa Dayalı Menkuller     | -      |
| Kira Sertifikaları           | -      |
| Katılım Hesabı               | -      |
| Katılma Belgesi              | -      |
| GES                          | -      |
| GOS                          | -      |
| Borsa Para Piyasası          | %10,26 |
| Kıymetli Madenler            | -      |
| VİOP İşlemleri               | -      |
| VİOP Nakit Teminat İşlemleri | -      |
| Yabancı Sabit Getirililer    | -      |
| Euro Bond (Euro Tahvil Turk) | -      |
| Opsiyon                      | -      |
| Yabancı Hisse Senetleri      | -      |
| Vadeli Mevduat TL            | %5,81  |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")**

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

---

**E. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %1,63'tür.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı %453,31'dir.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 133 gündür.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 13.244.974 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 16.936.088 TL'dir.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")**

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

| Sermaye Piyasası Aracı                          | İlişki | Vade       | ISIN Kodu     | Nominal<br>Faiz Oranı | Nominal<br>Faiz Ödeme<br>Sırası | Nominal<br>Değer | Birim Alın<br>Fiyatı | Sabot Alın<br>Tarihi | İç İşleme<br>Oranı | Borsa<br>Skorları | Bepe<br>Teminat<br>Tutarı | Günlük Birim<br>Değer/Net Varlık<br>Değeri | Toplam<br>Değer | Grup (%) | Toplam (%) |
|---|--------|------------|---------------|-----------------------|---------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|--|-----------------|----------|------------|
| <b>B. BORÇLANMA ARAÇLARI</b>                    |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| <b>B.1. ÖZEL SEKTÖR<br/>BORÇLANMA ARAÇLARI</b>  |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| <b>B.2. KAMU SEKTÖRÜ<br/>BORÇLANMA ARAÇLARI</b> |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| T C   |        | 27/01/2016 | TR1720116718  | 4,50%                 | 2                               | 2.500.000        | 103,382              | 20/11/2015           | 10,62%             | -                 | -                         | 103,7507716                                | 2.580.768       | 24,55%   | 21,39%     |
| T C   |        | 24/02/2016 | TR17240216710 | 5,55%                 | 2                               | 3.000.000,00     | 101,49               | 07/10/2015           | 10,79%             | -                 | -                         | 103,765125                                 | 3.112.953,00    | 29,46%   | 28,07%     |
| T C   |        | 13/07/2016 | TR1710716718  | 4,10%                 | 2                               | 3.000.000        | 100                  | 18/11/2015           | 2,71%              | -                 | -                         | 102,613899                                 | 3.078.900       | 29,14%   | 27,70%     |
| T C   |        | 16/11/2016 | TR17161116719 | 4,10%                 | 2                               | 1.800.000        | 98,316               | 10/12/2015           | 5,97%              | -                 | -                         | 98,9702                                    | 1.781.404       | 16,86%   | 16,06%     |
| <b>ARA GRUP TOPLAMI</b>                         |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| 10.306.000                                      |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| 10.306.000                                      |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| <b>C. İZRA SERTİFİKALARI</b>                    |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| <b>C. TÜREY ARAÇLAR</b>                         |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| 10.567.175                                      |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| 10.567.175                                      |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |
| 95%   |        |            |               |                       |                                 |                  |                      |                      |                    |                   |                           |  |                 |          |            |



**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")**

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

| Sermaye Piyasası Aracı                          | İhraççı                        | Vade                     | ISIN Kodu | Nominal<br>Faz Duru | Faz<br>Ödeme | Sırayı | Nominal<br>Değer   | Birimlik<br>Fiyat | Satın<br>Alın Tarihi     | İç Hüküm<br>Oranı | Borsa<br>Statüsüne<br>No | Repa<br>Tutarı | Güvencesiz<br>Değer | Toplam<br>Değer/Net<br>Varlık Değeri | Grup (%)         | Toplam (%)     |
|---|--------------------------------|--------------------------|-----------|---------------------|--------------|--------|--------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|----------------|---------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
|   |                                |                          |           |                     |              |        |                    |                   |                          |                   |                          |                |                     |                                      |                  |                |
| <b>D. YABANCI SERMAYE<br/>PIYASASI ARAÇLARI</b> |                                |                          |           |                     |              |        |                    |                   |                          |                   |                          |                |                     |                                      |                  |                |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |                                |                          |           |                     |              |        |                    |                   |                          |                   |                          |                |                     |                                      |                  |                |
| <b>E. ALTIN VE DİĞER<br/>KÜMYETLİ MADENLER</b>  |                                |                          |           |                     |              |        |                    |                   |                          |                   |                          |                |                     |                                      |                  |                |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |                                |                          |           |                     |              |        |                    |                   |                          |                   |                          |                |                     |                                      |                  |                |
| <b>F. YABANTILAR</b>                            |                                |                          |           |                     |              |        |                    |                   |                          |                   |                          |                |                     |                                      |                  |                |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |                                |                          |           |                     |              |        |                    |                   |                          |                   |                          |                |                     |                                      |                  |                |
| <b>G. DİĞER VARLIKLAR</b>                       |                                |                          |           |                     |              |        |                    |                   |                          |                   |                          |                |                     |                                      |                  |                |
| <b>BORSA PARA PİYASASI</b>                      |                                | 04/01/2016               |           | 15,13%              |              |        | 20.033             | 100,000,00        | 31/12/2015               | 16,34%            |                          |                | 100,041,50          | 20,003                               | 100,00%          | 0,18%          |
| <b>VADELİ TL MEYDUT</b>                         | Yapı ve Kredi B<br>TEB Mevduat | 18/01/2016<br>01/02/2016 |           | 12,35%<br>13,10%    |              |        | 258.287<br>241.217 | 100,00<br>100,00  | 07/12/2015<br>18/12/2015 | 0,00%<br>0,00%    |                          |                | 100,84<br>100,50    | 260.460<br>262.420                   | 51,70%<br>48,21% | 2,33%<br>2,10% |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                             |                                |                          |           |                     |              |        | 514,538            |                   |                          |                   |                          |                |                     | 522,888                              | 200%             | 4,72%          |
| <b>FON/ORTAKLIK<br/>PORTFÖY DEĞERİ</b>          |                                |                          |           |                     |              |        | 10.319,538         |                   |                          |                   |                          |                |                     | 11.099,063                           |                  |                |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")**

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

|   | 31 Aralık 2015    |           | Toplam<br>%   |
|---|-------------------|-----------|---------------|
|   | Tutar<br>TL       | Grup<br>% |               |
| <b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>                                    | <b>11.090.063</b> | -         | <b>100,08</b> |
| <b>Hazır değerler</b>   | <b>14.749</b>     | -         | <b>0,13</b>   |
| Kasa  | -                 | -         | -             |
| Bankalar  | 14.749            | 100,00    | -             |
| Diğer hazır değerler  | -                 | -         | -             |
| <b>Alacaklar</b>  | -                 | -         | -             |
| Takastan alacaklar  | -                 | -         | -             |
| Diğer alacaklar   | -                 | -         | -             |
| <b>Diğer varlıklar</b>  | -                 | -         | -             |
| <b>Borçlar</b>  | <b>23.628</b>     | -         | <b>(0,21)</b> |
| Takasa borçlar  | -                 | -         | -             |
| Yönetim ücreti  | 15.152            | 64,13     | -             |
| Ödenecek vergi  | -                 | -         | -             |
| İhtiyatlar  | -                 | -         | -             |
| Krediler  | -                 | -         | -             |
| Diğer borçlar   | 8.476             | 35,87     | -             |
| <b>Toplam değer/net varlık değeri</b>                                 | <b>11.081.184</b> |           | <b>100,00</b> |
| Toplam katılma payı/Pay sayısı  | 39.531.346        |           |               |
| Katılma payı tutarı   | 0,280314          |           |               |
| Yatırım fonları için kuruçu tarafından<br>iktisap edilen katılma payı | -                 |           |               |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")**

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

|  | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2015</b> |
|--|------------------------------------|
| SPK kayda alma ücretleri               | 2.373                              |
| Borsa payı BSMV karşılığı              | 1.760                              |
| Bankalar arası para piyasası komisyonu | 6.856                              |
| Fon yönetim ücretleri                  | 185.791                            |
| Denetim ücretleri                      | 6.243                              |
| Tahvil ve borsa payı                   | 4.596                              |
| <b>Diğer giderler</b>                  | <b>5.867</b>                       |
|  | <b>213.486</b>                     |

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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**

**i Bedelsiz Pay Alımı Açıklamaları**

| Açıklama | Tarih      | Bds.Oran | Bds.Adet |
|----------|------------|----------|----------|
| ENKAI    | 06.05.2015 | %8       | 0,04     |
| TRKCM    | 03.07.2015 | %21      | 0,12     |

**ii Temettü Ödemesi Açıklamaları**

| Açıklama | Tarih      | Tem.Oran | Tem.Tutar |
|----------|------------|----------|-----------|
| ENKAI    | 14.04.2015 | %8       | 0,04      |
| TRKCM    | 29.05.2015 | %5       | 0,03      |
| KRDMD    | 30.06.2015 | %4       | 0,04      |
| ENKAI    | 11.11.2015 | %7       | 0,03      |
| KRDMD    | 11.12.2015 | %4       | 0,04      |

**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.
- (ii) 26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete'de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu")**

**İTFALAR**

(Tutular 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.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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.

**TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ  
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi 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 satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türtü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.



TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
FON MÜDÜRÜ'NÜN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu' nun 01.01.2015-31.12.2015 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

  
Cüneyt ÖZTÜRK

TEB PORTFÖY İKİNCİ ORTA VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU  
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu' nun 01.01.2015-31.12.2015 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;

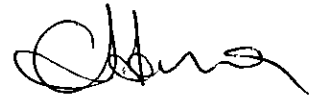
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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



Tolga ATAMAN