

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu Fon Kurulu'na

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

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu*

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

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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



#### *Görüş*

4. Görüşümüze göre, ilşikteki finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası A.Ş.A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

#### *Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor*

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

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

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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>5-24</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	13-14
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	14
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	15
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	15
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	16
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	16
DİPNOT 11 HASILAT .....	17
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	17
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	17
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....	17
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	18-19
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	19
DİPNOT 17 TMS'YE İLK GEÇİŞ.....	20
DİPNOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	21
DİPNOT 19 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	22
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	23-24
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	24

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	18	7.538	4.114	540
Ters repo alacakları	5	-	1.045.143	54.027
Finansal varlıklar	9	41.229	3.263.450	819.457
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>48.767</b>	<b>4.312.707</b>	<b>874.024</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Diğer borçlar	6	6.222	12.590	7.883
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>6.222</b>	<b>12.590</b>	<b>7.883</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>42.545</b>	<b>4.300.117</b>	<b>866.141</b>

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	57.696	83.240
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	70.156	65.561
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	11	(27.848)	30.549
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	1	-
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>100.005</b>	<b>179.349</b>
Yönetim ücretleri	8	(28.048)	(30.435)
Saklama ücretleri	8	(381)	(19)
Denetim ücretleri	8	(3.909)	(3.536)
Kurul ücretleri	8	(136)	(363)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(650)	(1.397)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(1.762)	(1)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(34.886)</b>	<b>(35.751)</b>
<b>Esas faaliyet (zararı)/karı</b>		<b>65.119</b>	<b>143.598</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem (zararı)/karı</b>		<b>65.119</b>	<b>143.598</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış</b>		<b>65.119</b>	<b>143.598</b>

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>4.300.117</b>	<b>866.141</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		65.119	143.598
Katılma payı ihraç tutarı	19	360.899	4.642.784
Katılma payı iade tutarı	19	(4.683.590)	(1.352.406)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>42.545</b>	<b>4.300.117</b>

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Net dönem (zararı)/karı		65.119	143.598
Net dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(57.696)	(83.240)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		27.848	(30.549)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
- Finansal varlıklardaki değişim		3.194.373	(2.413.445)
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		(6.369)	4.709
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>3.223.275</b>	<b>(2.378.927)</b>
Alınan faiz		57.837	83.097
<b>Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>3.281.112</b>	<b>(2.295.830)</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	19	360.899	4.642.784
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	19	(4.683.590)	(1.352.406)
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(4.322.691)</b>	<b>3.290.378</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B)</b>		<b>(1.041.579)</b>	<b>994.548</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)</b>		<b>(1.041.579)</b>	<b>994.548</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	<b>18</b>	<b>1.049.115</b>	<b>54.567</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>18</b>	<b>7.536</b>	<b>1.049.115</b>

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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

---

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu (“Fon”) A tipi yatırım fonudur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK’nın 8 Mayıs 1998 tarihli ve KYD/321-4210 sayılı iznine dayanarak 18 Mayıs 1998 tarihinde 4542 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189346-136872 sicil numarası altında kaydedilerek “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. GSD A Tipi Değişken Fonu” kurulmuştur. Fon’un unvanı SPK’nın 7 Aralık 2005 tarih ve KYD/732 sayılı izni doğrultusunda “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu” olarak değiştirilmiştir. Fon’a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 100.000.000 adet katılma payları, SPK’nın 9 Temmuz 1998 tarih ve KB.51/751 sayılı izni ile kayda alınmış, 20 Temmuz 1998 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

SPK’nın 18 Kasım 2013 tarih ve 1053 sayılı izni doğrultusunda Fon’un unvanı “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu” olarak değiştirilmiştir.

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

**Kurucu:**

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

**Yönetici:**

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

**Saklayıcı Kurum:**

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

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

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

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

---

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

**B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

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

İçtüzüğün 7. maddesinde belirtildiği üzere, Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, getiri potansiyeli yüksek, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon, ağırlıklı olarak değişken ve sabit kuponlu, uzun vadeli iskontolu tahvillere yatırım yapar. Portföy oluşturulurken bono ve tahvillerin yüksek işlem hacmi kriteri ön plana alınır. Portföyün vadesi piyasa koşullarına göre aktif olarak ayarlanmak suretiyle yatırımcılara orta vadeli faizlerin üzerinde getiri sağlamayı hedefleyen bir yatırım stratejisi izler.

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

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

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

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

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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

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

**(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

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

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

- TMS 1’deki değişiklikler, “Finansal tabloların sunumu”:diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TFRS 1’deki değişiklikler, ‘Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması’: devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS/UMS 20’e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.
- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
  - TFRS 1, ‘Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması’
  - TMS 1, ‘Finansal tabloların sunumu’
  - TMS 16, ‘Maddi duran varlıklar’
  - TMS 32, ‘Finansal Araçlar; Sunumları’
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’
- TFRS 13, ‘Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi’; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değerın tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS/UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değerın uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

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

- TMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 ‘Finansal Araçlar: Sunum’ uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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

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

- TMS 36’daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39’daki değişiklik ‘Finansal Araçlar’: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü’ - ‘türev araçların devredilmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.
- Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9’daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”; bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- Yıllık İyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8; Faaliyet Bölümleri
  - TMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38; Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9; Finansal Araçlar; TMS 37; Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2013 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1; “UFRS’nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

---

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

**(c) Netleştirme/Mahsup**

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

**(d) Raporlama Para Birimi**

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

**B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

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

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

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

**(b) Ters repo alacakları**

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

---

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

**(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).

**(d) Takas alacakları ve borçları**

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

**(e) Kur değişiminin etkileri**

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

**(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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

---

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

**(g) Vergi karşılığı**

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

**(h) Gelir/giderin tanınması**

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

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark 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 Borsası’ndaki (“VOB”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

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

**(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri**

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmeye 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 araçları nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

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

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Nakit ve nakit bezerleri</b>			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	281	3.198	540
	<b>281</b>	<b>3.198</b>	<b>540</b>
<b>Borçlar</b>			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	20	1.947	461
	<b>20</b>	<b>1.947</b>	<b>461</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	619	1.331
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	7.082	7.583

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Ters repo alacakları</b>			
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	1.045.143	54.027
	-	<b>1.045.143</b>	<b>54.027</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, 31 Aralık 2012: faiz oranı %5,00, 31 Aralık 2011: %9,52).

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Borçlar</b>			
Fon yönetim ücreti	85	8.041	1.949
Denetim ücreti	3.941	1.831	1.381
Takas saklama komisyonu	248	100	292
Kurul kayıt ücreti	3	216	44
Diğer borçlar	1.945	2.402	4.217
	<b>6.222</b>	<b>12.590</b>	<b>7.883</b>

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

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

**7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzeri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Yönetim ücretleri (*)	28.048	30.435
Saklama ücretleri	381	19
Denetim ücretleri	3.909	3.536
Kurul ücretleri	136	363
Aracılık komisyonları (**)	319	332
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	331	1.065
	<b>33.124</b>	<b>35.750</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 %0,006'sından oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alınım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alınım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2012: %0,006)

(\*\*) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo % 0.00084 O/N repo/Ters repo %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022, 7gün üzeri işlemlerde%0,000027 VOB işlem komisyonu % 0,021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir (31 Aralık 2012: 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 %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022, 7gün üzeri işlemlerde %0,000027 VOB işlem komisyonu % 0,021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir)

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

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

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

Finansal varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>			
Devlet tahvilleri	41.229	3.263.450	729.651
Özel kesim tahviller	-	-	89.806
	<b>41.229</b>	<b>3.263.450</b>	<b>819.457</b>

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	40.000	41.229	9,00	3.100.000	3.263.450	8,30	800.000	729.651	11,85
Özel Sektör Tahvili	-	-	-	-	-	-	87.300	89.806	11,00
	<b>41.229</b>			<b>3.263.450</b>			<b>819.457</b>		

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	42.545	4.300.117	866.141
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>42.545</b>	<b>4.300.117</b>	<b>866.141</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

**11 - HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Faiz gelirleri	57.696	83.240
Temettü gelirleri	-	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar	70.156	65.561
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(27.848)	30.548
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	-	-
	<b>100.004</b>	<b>179.349</b>

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1	-
	<b>1</b>	<b>-</b>
Esas faaliyetlerden diğer giderler	1.762	1
	<b>1.762</b>	<b>1</b>

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

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

**14 - TÜREV ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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

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

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	<u>31 Aralık 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	7.538	7.538	4.115	4.115	540	540
Ters repo alacakları	-	-	1.045.143	1.045.143	54.027	54.027
Finansal varlıklar	41.229	41.229	3.263.450	3.263.450	819.456	819.456
Diğer borçlar	6.222	6.222	12.591	12.591	7.882	7.882

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	41.229	-	-
	<b>41.229</b>	-	-
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	3.263.450	-	-
	<b>3.263.450</b>	-	-
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	729.651	-	-
Özel kesim tahviller	89.807	-	-
	<b>819.456</b>	-	-

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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

**17 - TMS'YE İLK GEÇİŞ**

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

TFRS 1 kapsamında;

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

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

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
Önceden raporlanan gelir/gider farkı	113.049
Düzeltilme tutarı	30.549
	<b>143.598</b>

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



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

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

**18 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>			
Bankalardaki mevduatlar			
- Vadesiz mevduat	537	4.114	540
Borsa Para Piyasası’ndan alacaklar (*)	7.001	-	-
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	1.045.143	54.027
	<b>7.538</b>	<b>1.049.257</b>	<b>54.567</b>

(\*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,69 (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)’dir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	7.538	1.049.258	54.567
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	-	-	-
Faiz tahakkukları (-)	2	143	-
	<b>7.536</b>	<b>1.049.115</b>	<b>54.567</b>

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

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

	2013	2012
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>4.300.117</b>	<b>866.141</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	65.119	143.598
Katılma payı ihraç tutarı	360.899	4.642.784
Katılma payı iade tutarı	(4.683.590)	(1.352.406)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>42.545</b>	<b>4.300.117</b>

	2013	2012
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>9.778.950</b>	<b>2.191.150</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	815.350	10.773.000
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(10.490.900)	(3.185.200)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>103.400</b>	<b>9.778.950</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 250.000.000 (31 Aralık 2012: 250.000.000, 31 Aralık 2011: 250.000.000) adettir.

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

**20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

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

**i. Kredi riski açıklamaları**

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

**ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

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

Fon’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**iii. Piyasa riski açıklamaları**

**Döviz pozisyonu riski**

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

**Faiz pozisyonu riski**

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	41.229	3.263.450	729.650
Borsa Para Piyasasından alacaklar	7.001	489	-
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	1.045.143	54.027
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-	89.806

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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

---

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 898 TL azalacak veya 898 TL artacaktı.

**Fiyat riski**

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve açık VOB sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

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

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

31 Aralık 2013 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır; 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

.....

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

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



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**

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

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

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

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

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

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

**PORTFÖY DAĞILIM RAPORU**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>Sayfa No</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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

**FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 2.500.000 TL dir.

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

Fonun toplam degeri 42.545 TL dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 103.400 Adet dir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 27.05.1998 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık 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 0,411461 dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,439732 dir.

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

Fonun yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %(6,43) dir.

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

Fonun yılbaşıma göre fiyat artış oranı %(6,43) dir.

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

Hisse Senedi	
Varant	
Devlet Tahvili	89.85%
Özel Sektör Tahvili	
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	1.12%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	9.03%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	
Yabancı Sabit Getirili	
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	
Vadeli Mevduat Döviz	

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

---

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı 0,05 dir.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı 0,00 dir.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 55 dir.

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

Fonun katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri toplamı 360,898.99 TL’dir.

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

Fonun katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları toplamı 4,683,589.97 TL’dir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
**B Tipli C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu")**

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oranı	Fazl Ödeme Sıyrısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskoale Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminatı Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup	Toplam
<b>A. PAY</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>B. BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>															
<b>B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>DEVLET TAHVİLİ ARA GRUP TOPLAMI</b>	T.C	5 Mart 2014	TRT050314T14	4,5	2	40.000	103,35	11 Haziran 2013	8,30			103,07	41.229	100,00	85,48
<b>GRUP TOPLAMI</b>						40.000							41.229		85,48

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu")

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

Sermaye Piyasası Aracı	İbrazacı	Yade	ISIN Kodu	Nominal Faltz Oranı	Faltz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Sabit Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borax Söyleme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
<b>C. KİRA SERTİFİKALARI</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>C. TÜREV ARAÇLAR (6)</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>E. ALTIN VE DİĞER KİYMETLİ MADENLER</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>F. VARANTLAR</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>G. DİĞER VARLIKLAR</b>															
	DPP	2 Ocak 2014		8,3		7.003	100.000,00	31 Aralık 2013	8,69			100.023,00	7.002	100,00	14,52
<b>GRUP TOPLAMI</b>						7.003							7.002		14,52
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>						47.003							48.231		

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

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

	31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>48.231</b>		<b>113,36</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>537</b>		<b>1,27</b>
Kasa			
Bankalar	537	100,00	1,27
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>(6.223)</b>		<b>(-14,63)</b>
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(84)	(1,36)	(-0,2)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(6.139)	(98,64)	(-14,43)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>42.545</b>		
Toplam katılma payı/pay sayısı	103.400		
Yatırım fonları için kurucu tarafından İktisap edilen katılma payı	-		

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

	<b>31 Aralık 2013</b>
İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	331
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	28.048
Denetim ücretleri	3.909
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	2.597
	<b>34.885</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
**(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)**

**DİĞER AÇIKLAMALAR**

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

---

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

Yoktur.

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

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

**PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

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



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

**İTFALAR**

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

---

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu”)

**PORTFÖYE ALIŞLAR**

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

---

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU**  
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
B Tipi C Gold Özel Bankacılık 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

TEB A.Ş. A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE YOĞUN FON)  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
FON MÜDÜRÜ'NÜN  
SORUMLULUK BEYANI

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

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Yalçın GİRAY ARICAN

TEB A.Ş. A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE YOĞUN FON)  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU  
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN  
SORUMLULUK BEYANI

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

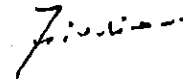
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolde Sorumlu  
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH