

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 Karma Fonu Fon Kurulu'na

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma 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 Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("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 yansıtmayı 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, ilişikteki finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma 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 tüzüğüne 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 KARMA FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	18	45.481	1.586	2.583
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	18	78.710	109.327	94.644
Ters repo alacakları	5	-	1.457.207	59.030
Takas alacakları	6	-	-	74.671
Diğer alacaklar	6	5.792	-	-
Finansal varlıklar	9	9.469.318	10.240.301	9.020.286
Toplam varlıklar		9.599.301	11.808.421	9.251.214
Yükümlülükler				
Diğer borçlar	6	39.176	39.784	37.609
Toplam yükümlülükler		39.176	39.784	37.609
Toplam değeri/Net varlık değeri		9.560.125	11.768.637	9.213.605

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	511.825	160.487
Temettü gelirleri	11	103.738	102.390
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar	11	607.957	1.064.151
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(1.570.932)	1.413.131
Net yabancı para çevrim farkları	11	(14)	2
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	29.730	12
Esas faaliyet gelirleri		(317.696)	2.740.173
Yönetim ücretleri	8	(460.656)	(342.204)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(18.768)	(12.792)
Saklama ücretleri	8	(1.496)	(661)
Denetim ücretleri	8	(3.933)	(3.511)
Kurul ücretleri	8	(2.407)	(1.969)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(3.069)	(3)
Esas faaliyet giderleri		(490.328)	(361.140)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(808.024)	2.379.033
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/(zararı)		(808.024)	2.379.033
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/azalış		(808.024)	2.379.033

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		11.768.637	9.213.605
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		(808.024)	2.379.033
Katılma payı ihraç tutarı	19	14.575.720	5.547.643
Katılma payı iade tutarı	19	(15.976.208)	(5.371.644)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		9.560.125	11.768.637

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı/(zararı)		(808.024)	2.379.033
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(511.825)	(160.487)
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		14	(2)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		1.570.932	(1.413.131)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal varlıklardaki değişim		(2.330.278)	1.474.219
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.457.207	(1.323.442)
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	(63)
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(6.398)	2.174
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(628.372)	958.301
Alınan temettü		103.738	102.390
Alınan faiz		512.025	160.310
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(12.609)	1.221.001
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		14.575.720	5.547.643
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(15.976.208)	(5.371.644)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(1.400.488)	175.999
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(1.413.097)	1.397.000
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
		(15)	3
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		(1.413.112)	1.397.003
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	18	1.458.586	61.583
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	18	45.474	1.458.586

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 Karma 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 oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 21 Kasım 1995 tarihli ve KYD/232 sayılı iznine dayanarak 21 Aralık 1995 tarihinde 3941 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356-136872 sicil numarası altında kaydedilerek "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu" kurulmuştur. Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 100.000.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 1 Nisan 1996 tarih ve KB.202/388 sayılı izni ile kayda alınmış, 8 Nisan 1996 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurum:

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

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

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

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

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 portföyünün yönetiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanları tercih edilir. Fon portföyünün tamamı hisse senetleri, borçlanma senetleri, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından en az ikisinden oluşan ve her birinin değeri fon portföy değerinin %20'sinden az olmayan "Karma Fon" türündedir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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)

- 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 ölçümülemesi'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değer 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 değer uygulamaya 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.
- 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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)

- 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 görüşündedir.

(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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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. 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).

(c) Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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) Takas alacakları ve borçları

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

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

(e) Kur değişiminin etkileri

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

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmî 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.

(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 artışı 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 kaydedilir. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artışı/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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)

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.

(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 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-terse 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 KARMA 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 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.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
Nakit ve nakit benzerleri			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	6.585	1.238	2.583
	6.585	1.238	2.583
Finansal varlıklar			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.			
- Özel sektör tahvili	-	423.860	-
	-	423.860	-
Alacaklar			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.			
- Kurucu'dan tahsil edilecek gider karşılığı	5.792	-	-
	5.792	-	-
Borçlar			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	21.868	24.017	19.918
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	2	2	1
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	9.611	10.474	8.781
	31.481	34.493	28.700

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	10	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	9.411	6.127
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	316.147	235.503
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	27	129
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	138.615	103.152
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Gider üst limit tahsilatları	5.791	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Kurucuya ödenen gider karşılığı	(23.834)	-

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ters repo alacakları			
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	1.457.207	59.030
	-	1.457.207	59.030

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup 31 Aralık 2012: faiz oranı %5,11, 31 Aralık 2011: faiz oranı %9,75'dir.).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alacaklar			
Takas alacakları	-	-	74.671
Diğer alacaklar (*)	5.792	-	-
	5.792	-	74.671

(*) Diğer alacaklar Kurucu'dan tahsil edilecek gider karşılıklarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borçlar			
Yönetim ücretleri	32.854	35.999	31.020
Denetim ücretleri	3.942	1.809	1.679
Kurul kayıt ücretleri	478	586	460
Takas saklama komisyonu	132	95	886
Diğer borçlar	1.770	1.295	3.564
	39.176	39.784	37.609

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 78.710TL (31 Aralık 2012:109.327 TL, 31 Aralık 2011: 94.644 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Yönetim ücretleri (*)	460.656	342.204
Saklama ücretleri	1.496	661
Denetim ücretleri	3.933	3.511
Kurul ücretleri	2.407	1.969
Aracılık komisyonları (**)	18.272	11.177
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	6.103	3
Tahvil Borsa Payı	496	1.539
	493.363	361.064

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,008'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2012: %0,008). Fon yönetim ücreti oranı 1 Ekim 2012 tarihinde %0,008'den %0,0049'a indirilmiştir. Bu oran 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren %0,00274 olarak uygulanmaktadır. Bu ücret her ayın son günü ödenir.

(**) Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş, Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş %0,05 Erstre Securities Menkul Değerler A.Ş %0,0525 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00150100 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 hisse senedi komisyonu %0,021 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022 7 gün üzeri işlemlerde %0,000027 VOB işlem komisyonu %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir. (31 Aralık 2012: Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş, Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş %0,05 Erstre Securities Menkul Değerler A.Ş %0,0525 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00150100 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 hisse senedi komisyonu %0,021 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022 7 gün üzeri işlemlerde %0,000027 VOB işlem komisyonu %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir)

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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	3.812.660	5.282.457	4.900.627
Özel kesim tahviller	1.719.103	390.857	423.861
Hisse senetleri	3.937.555	4.566.987	3.695.798
	9.469.318	10.240.301	9.020.286

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	3.890.000	3.812.660	8,38	5.100.000	5.282.457	6,66	5.300.000	4.900.627	11,21
Özel kesim tahviller	1.685.275	1.719.103	10,86	380.000	390.857	9,30	425.367	423.861	11,39
Hisse senetleri	928.467	3.937.555	-	672.152	4.566.987	-	685.402	3.695.798	-
	9.469.318			10.240.301			9.020.286		

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	9.560.125	11.768.637	9.213.605
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	9.560.125	11.768.637	9.213.605

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Faiz gelirleri	511.825	160.487
Temettü gelirleri	103.738	102.390
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	607.957	1.064.151
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(1.570.932)	1.413.131
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	(14)	2
	(347.426)	2.740.161

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*)	29.730	12
	29.730	12
Esas faaliyetlerden diğer giderler (**)	(3.069)	(3)
	(3.069)	(3)

(*) Esas faaliyet gelirler kurucudan tahsil edilecek gelir karşılığı'dan sağlanan gelirlerden oluşmaktadır.

(**) Esas faaliyet giderleri banka masraflardan ve kurculardan tahsil edilecek gider karşılığında oluşmaktadır.

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 KARMA 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 işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	45.481	45.481	1.586	1.586
Finansal varlıklar	9.469.318	9.469.318	10.240.302	10.240.302
Alacaklar	35.798	35.798	-	-
Borçlar	39.176	39.176	39.783	39.783

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 KARMA 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:

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	3.812.660	-	-
Özel Kesim tahvil, senet ve bonoları	1.719.103	-	-
Hisse senetleri	3.937.555	-	-
	9.469.318	-	-
31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	5.282.457	-	-
Özel Kesim tahvil, senet ve bonoları	390.857	-	-
Hisse senetleri	4.566.987	-	-
	10.240.301	-	-
31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	4.900.627	-	-
Özel Kesim tahvil, senet ve bonoları	423.861	-	-
Hisse senetleri	3.695.798	-	-
	9.020.286	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 artış/azalış" bakiyesinin gelir tablosunda sınıflandırılması nedeniyle değişmiştir. İlgili değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Önceden raporlanan gelir/gider farkı	965.902
Düzeltilme tutarı	1.413.131
	2.379.033

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 KARMA 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
Nakit ve nakit benzerleri			
Bankalardaki mevduatlar			
- Vadesiz mevduat	15.474	1.586	2.583
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	30.007	-	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	78.710	109.327	94.644
Ters repo alacakları	-	1.457.207	59.030
	124.191	1.568.120	156.257

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,23 (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)'dir.

(**) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VOB teminatlarından oluşmakta olup tutarı 78.710 TL (31 Aralık 2012: 109.327 TL, 31 Aralık 2011: 94.644 TL)'dir.

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	124.191	1.568.119	156.258
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	78.710	109.327	94.644
Faiz tahakkukları (-)	7	206	31
	45.474	1.458.586	61.583

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri	11.768.637	9.213.605
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	(808.024)	2.379.033
Katılma payı ihraç tutarı	14.575.720	5.547.643
Katılma payı iade tutarı	(15.976.208)	(5.371.644)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	9.560.125	11.768.637

	2013	2012
1 Ocak itibarıyla (Adet)	4.411.833	4.452.154
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	5.247.700	2.226.950
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(5.877.431)	(2.267.271)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.782.102	4.411.833

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 40.000.000 (31 Aralık 2012: 40.000.000, 31 Aralık 2011: 40.000.000) 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 KARMA 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 getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 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
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	3.915.806	4.915.510	5.324.487
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	1.457.207	59.030
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.615.957	757.806	-

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 16.160 TL (31 Aralık 2012: 7.578 TL) azalacak veya 16.160 TL (31 Aralık 2012: 7.578 TL) artacaktı.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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)

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla açık VOB sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 196.878 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 228.349 TL, 31 Aralık 2011: 184.790 TL).

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

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

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Nominal	Nominal	Nominal
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	7.928	-	2.864
Kardemir Karabük Demir Çelik San. Tic. A.Ş.	7.621	-	-
Türk Hava Yolları A.O.	3.900	-	10.000
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	564	2.384	-
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	-	4.800	-
Koç Holding A.Ş.	-	1.650	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	24.000
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	11.400
	20.013	8.834	48.264

.....

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 KARMA FONU**

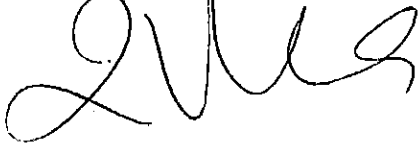
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma 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 Karma 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 KARMA FONU

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU**

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 400.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 9.560.125 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 3.782.102 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 21 Kasım 1995 yılında kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 2,527728 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 2,667516 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Fonun yıllık katılma payı fiyatı azalış oranı %5.24'tür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Fonun yılbaşına göre fiyat artış oranı - %5.24'tür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	40.72%
Varant	
Devlet Tahvili	41.09%
Özel Sektör Tahvili	9.25%
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	0.34%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	7.96%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	0.64%
Yabancı Sabit Getirililer	
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	
Vadeli Mevduat Döviz	

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı 0,12 dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı 3,80 dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1.340,08 dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Fonun katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri toplamı (15.976.208) TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Fonun katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları toplamı 14.575.720 TL'dir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 Sayısı	Nominal Değer	Bilim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Süleyman No	Repo Teminatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	Akbank T.A.Ş.		AKBNK			43.000	7,38	27 Aralık 2013				6,70	288.100	7,32	3,01
	Akyasın Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		AKCMS			7.309	11,12	26 Kasım 2013				11,80	86.140	2,19	0,90
	Alarko Holding A.Ş.		ALARK			6.800	5,16	3 Haziran 2013				4,67	31.756	0,81	0,33
	Arçelik A.Ş.		ARCLK			17.000	12,14	26 Kasım 2013				12,15	206.550	5,25	2,16
	Bim Bileşik Magazalar A.Ş.		BIMAS			1.800	41,38	31 Ekim 2013				43,40	78.120	1,98	0,82
	Coca-Cola İçecek A.Ş.		CCOLA			3.700	51,20	13 Eylül 2013				51,75	191.475	4,86	2,00
	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		CIMSA			3.300	12,95	1 Kasım 2013				11,40	37.620	0,96	0,39
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		EKGYO			120.000	2,49	17 Aralık 2013				2,10	252.000	6,40	2,63
	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.		ENKAİ			14.003	5,74	20 Aralık 2013				6,02	84.298	2,14	0,85
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL			68.000	2,42	27 Aralık 2013				2,58	175.440	4,46	1,83
	T. Garanti Bankası A.Ş.		GARAN			59.000	7,52	27 Aralık 2014				6,96	410.640	10,43	4,23
	T. Halk Bankası A.Ş.		HALKB			32.500	15,45	26 Aralık 2013				12,15	394.875	10,03	4,12
	T. İş Bankası A.Ş.		ISCTR			64.500	5,37	6 Aralık 2013				4,65	299.925	7,62	3,13
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ISGYO			102.500	1,51	19 Temmuz 2013				1,40	143.500	3,64	1,50
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KRDMD			127.150	1,06	12 Eylül 2013				1,06	134.779	3,42	1,41
	Park Elektrik Üretim Madencilik Tekstil San. ve Tic. A.Ş.		PRKME			16.500	5,89	3 Haziran 2013				4,92	81.180	2,06	0,83
	Türcecell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL			19.200	10,66	19 Eylül 2013				11,35	217.920	5,53	2,28
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO			38.000	6,74	26 Aralık 2013				6,44	244.720	6,22	2,56
	Türkiye Cam Sanayii A.Ş.		TRKCM			52.564	2,42	31 Ekim 2013				2,54	133.513	3,39	1,39
	T. Sanai Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB			65.000	1,99	31 Ekim 2013				1,83	118.950	3,02	1,24
	Üpraz-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		UPRS			1.900	44,59	8 Ekim 2013				42,90	81.510	2,07	0,83
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN			36.750	4,65	26 Kasım 2013				3,82	140.385	3,57	1,47
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK			28.000	4,62	9 Temmuz 2013				3,72	104.160	2,65	1,09

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU

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

GRUP TOPLAMI				928.467				3.937.556		100,00	41,11		
B. BORÇLANMA ARAÇLARI													
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI													
TAHİVİL	HALK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	23 Eylül 2014	TRSHLFK91412	2,7	4	180.000	100,00	25 Eylül 2012	10,88	100,49	100,875	10,52	1,88
	ULUSAL FAKTORİNG	2 Ekim 2014	TRFULFK1413	3,14	4	200.000	100,00	8 Ekim 2013	12,82	103,35	206.693	12,02	2,10
	TEB CETELEM	16 Ekim 2014	TRSTBTPE1414	3,85	2	104.275	100,00	18 Nisan 2013	11,68	98,92	103.147	6,00	1,08
	LIB VARLIK YÖNETİM ŞİRKETİ	31 Ekim 2014	TRSLBTVE1412	2,91	4	200.000	100,00	1 Kasım 2012	10,90	102,87	205.732	11,97	2,15
	ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	19 Şubat 2015	TRSZFKL21510	2,56	4	51.000	100,00	21 Şubat 2013	10,69	101,57	51.800	3,02	0,54
	LIB VARLIK YÖNETİM ŞİRKETİ	27 Nisan 2015	TRSLBTV41517	2,79	4	100.000	100,00	29 Nisan 2013	11,82	101,80	101.804	5,92	1,06
	DAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11 Nisan 2016	TRSDSDS41611	2,42	4	350.000	100,00	15 Nisan 2013	10,19	101,85	356.470	20,74	3,72
	RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	11 Temmuz 2016	TRSRNSH71616	2,73	4	250.000	100,00	15 Temmuz 2013	11,36	102,49	256.228	14,90	2,68
	ZORLU ENERJİ	19 Ağustos 2016	TRSZORN81616	3,27	4	250.000	100,00	23 Ağustos 2013	13,17	102,63	256.580	14,9	2,68
ARA GRUP TOPLAMI				1.685.275						1.719.102		100,00	17,95
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI													
DEVLET TAHİVİLİ	T.C.	24 Eylül 2014	TRT240914T15	3,75	2	1.090.000	104,97	24 Ocak 2013	9,88	100,53	1.095.821	28,74	11,44
	T.C.	7 Ekim 2015	TRT071015T12	4,15	2	800.000	100,12	20 Kasım 2013	9,90	99,52	796.129	20,88	8,31
	T.C.	15 Ocak 2020	TR1150120T16	5,25	2	500.000	120,57	01 Nisan 2013	10,21	107,15	535.773	14,05	5,54
	T.C.	14 Eylül 2022	TRT140922T17	4,25	2	1.400.000	96,61	06 Aralık 2013	10,43	92,90	1.300.631	34,11	13,58
	T.C.	8 Mart 2023	TRT080323T10	3,55	2	100.000	86,19	06 Aralık 2013	10,39	84,31	84.307	0,88	0,88
ARA GRUP TOPLAMI				3.890.000						3.812.660		100,92	39,81
GRUP TOPLAMI				5.955.275						5.919.332		100,00	57,76

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sıvısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borç Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ç. TÜREV ARAÇLAR															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER															
BORSA PARA PİYASASI	2 Ocak 2014			7,90		30.013	100.000	31 Aralık 2013		8,23		100,023	30.007	0,31	0,31
VOB NAKİT TEMİNAT						78.710		1 15 Nisan 2011				1	78.710	0,82	0,82
VARLIKLAR															
GRUP TOPLAMI						108.724							108.717	100,00	1,13
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						6.612.466							9.578.036		100,00

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 %
Fon/ortaklık portföy değeri	9.578.036	-	100,19
Hazır değerler	15.474		0,16
Kasa	-	-	-
Bankalar	15.474	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	5.791	-	0,06
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	5.791	100,00	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(39.176)	-	(0,41)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(32.854)	83,86	(0,34)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(6.324)	19,24	(0,07)
Toplam değer/net varlık değeri	9.560.125	100,00	100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	3.782.102		
Yatırım fonları için kurucu tarafından İktisap edilen katılma payı	-		

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU**

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	31 Aralık 2013
İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	18.272
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	460.656
Denetim ücretleri	3.933
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	7.482
	490.343

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU

DIĞER 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

Açıklama	Nominal
TSKB Tem:%5	55,000.25
AKBNK Tem:%14	43,000.00
ARCLK Tem:%53	14,000.00
SAHOL Tem:%10	18,000.00
ISCTR Tem:%15	87,500.00
TUPRS Tem:%385	4,250.00
TOASO Tem:%96	10,750.00
YKBNK Tem:%7	38,500.00
HALKB Tem:%37	33,000.00
KCHOL Tem:%19	10,100.00
GARAN Tem:%14	57,500.00
ENKAI Tem:%8	32,500.00
KOZAL Tem:%86	5,150.00
CLEBI Tem:%75	6,750.00
BIZIM Tem:%31	4,000.00
CCOLA Tem:%32	1,000.00
THYAO Tem:%14	18,000.00
ALARK Tem:%5	39,936.00
TRKCM Tem:%2	72,500.00
VAKBN Tem:%4	20,000.00
ENKAI Bds:%14	55,500.00
THYAO Bds:%15	26,000.00
TRKCM Bds:%2	24,000.00
KRDMD Bds:%20	38,000.00

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 KARMA 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 KARMA 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 KARMA 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) no.lu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 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 araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("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.

HP LaserJet P4010 and P4510 Series Printers



Clear Jams
清除卡纸

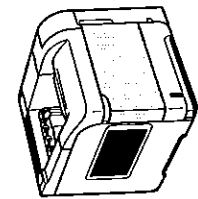
Eliminer les bourrages
Odstranění uvíznutých médií
용지 걸림 해결
Rensa trassel

Status beseitigen
Afhjælp papirstop
Fjerne fastkløret papir
清除卡纸

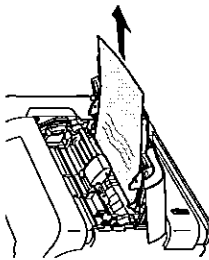
Eliminazione degli inceppamenti
Storingen verhelpen
Usuwwanie zacięć
Kağıt Sıkışmalarını Giderme

Eliminación de atascos
Tukosten poistaminen
Limpar atolamentos
Eliminació d'embussos

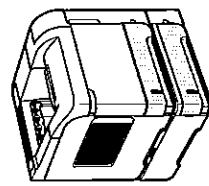
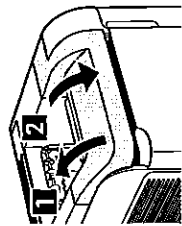
紙詰まりの解消



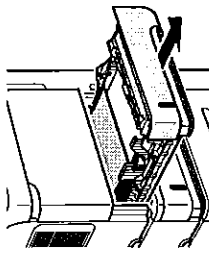
1



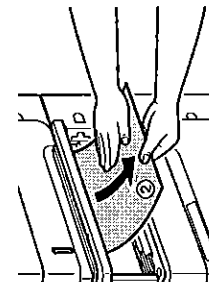
2



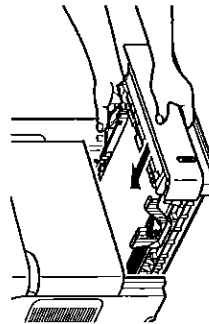
1



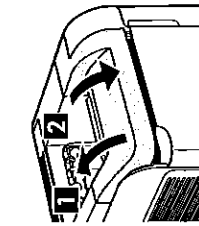
2



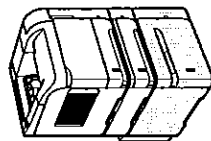
3



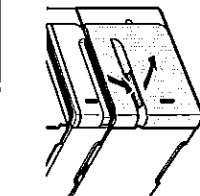
4



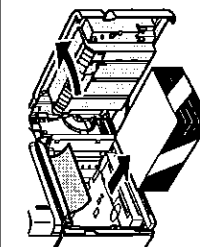
4



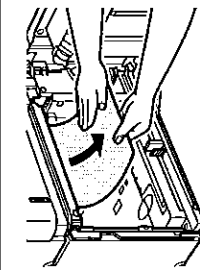
1



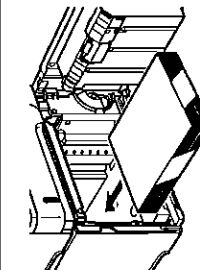
2



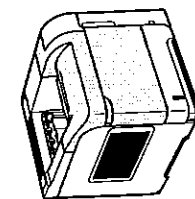
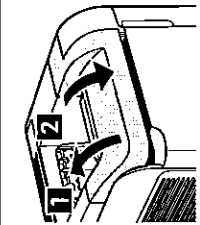
3



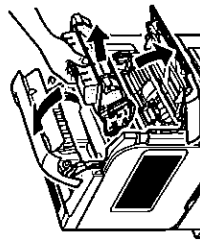
4



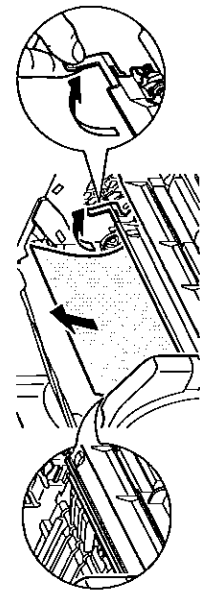
5



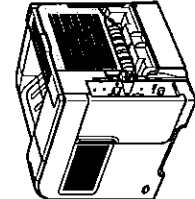
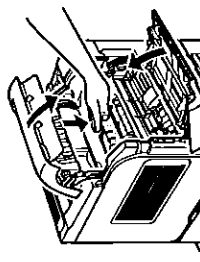
1



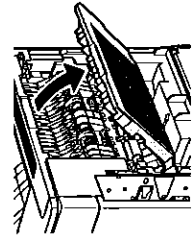
2



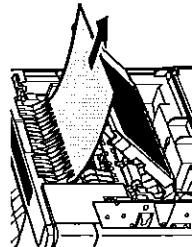
3



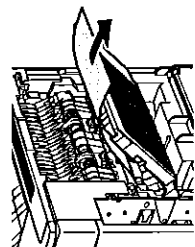
1



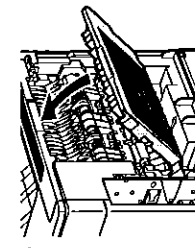
2



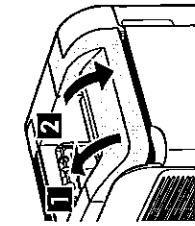
3



4



5



HP LaserJet P4010 and P4510 Series Printers



Clear Jams
清除卡纸
Elakadások elhárítása
Устранение замятий

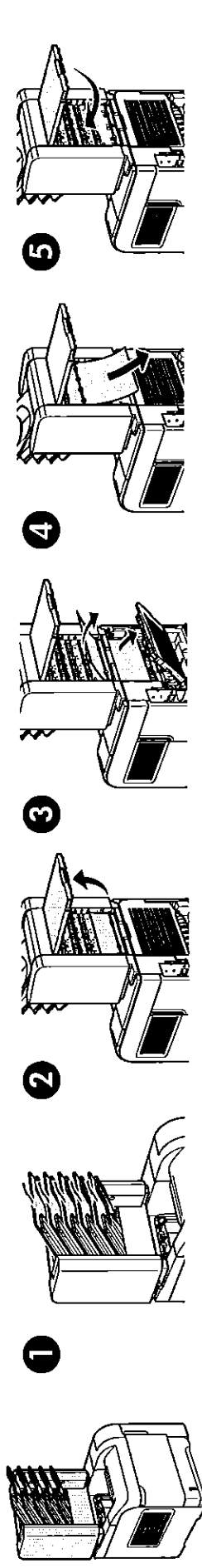
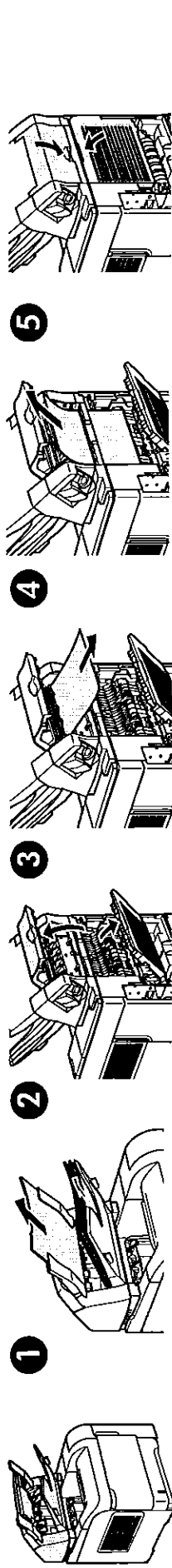
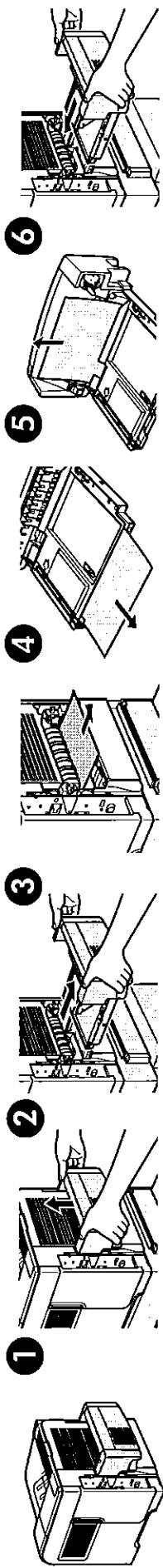
Eliminer les bourrages
Odstranění uvíznutých médií
용지 걸림 해결
Rensa trassel

Staus beseitigen
Afhjælp papirstop
Fjerne fastkljært papir
清除卡紙

Eliminazione degli inceppamenti
Storingen verhelpen
Usuwanié zacięc
Kagıt Sıkışmalarını Gideme

Eliminación de atascos
Tukosten poistaminen
Limpar atolamentos
Eliminació d'embussos

紙詰まりの解消



TEB A.Ş. A TİPİ KARMA FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. A Tipi Karma Fonu' 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 KARMA FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. A Tipi Karma Fonu' 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;

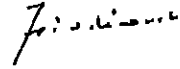
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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 Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH