

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ
ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**20 MAYIS 2013 - 11 HAZİRAN 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ALT 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. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

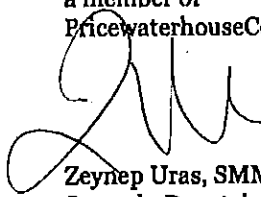
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

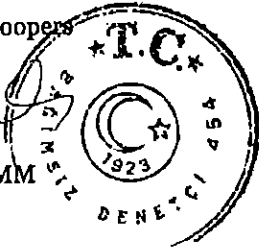
Bu görüş tamamen SPK ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Diğer açıklamalar bölümü C Dipnot'unda izah edildiği üzere, Fon'un yatırım dönemi 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 12 Haziran 2014 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal tablolar Fon'un 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

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


Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 11 Temmuz 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT 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.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	6
V- YATIRIM DÖNEMİ 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. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon tutarı 10.342.889 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 8.714.867 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 870.201.348 TL'dir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 10 Mayıs 2013 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren 1 yıl sürelidir.

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

PricewaterhouseCoopers
Taraftından Gözütü 20

İstanbul, Tarih 07116

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YATIRIM DÖNEMİ SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yatırım dönemi sonu katılma payı fiyatı 0,010015 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Bulunmamaktadır.

C. YATIRIM DÖNEMİ KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Fonun yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,15'dir.

D. YATIRIM DÖNEMİ BAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Fonun yatırım dönemi başına göre fiyat artış oranı %0,15'dir.

**E. YATIRIM DÖNEMİ ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER
YÜZDESİ:**

Hisse Senedi	
Varant	
Devlet Tahvili	
Özel Sektör Tahvili	%97,64
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	%0,66
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	%1,30
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	
Yabancı Sabit Getirililer	
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	
Opsiyon İşlemleri	%0,40
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	
Vadeli Mevduat Döviz	

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YATIRIM DÖNEMİ ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %92,26'dır.

G. YATIRIM DÖNEMİ ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %124,21'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1 yıldır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Fonun katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 10.342.889 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Fonun katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit çıkışı 1.585.985 TL dir.

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

PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü Z V

İstanbul, Tarih

07/14

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU

11 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İtrayıcı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskont o Sözleşme No	Borsa Teminat Tutarı	Repo Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
GRUP TOPLAMI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
TERS REPO	T.C. 12 Haziran 2014		TRT011014T19	8,01		15.003	142,51	11 Haziran 2014		10.525		142,55	15.003	0,21	0,17
TERS REPO	T.C. 12 Haziran 2014		TRT060121T16	9,00		7.001.726	134,22	11 Haziran 2014		- 5.215.285		134,25	7.001.726	99,79	80,32
ARA GRUP TOPLAMI						7.016.729				- 5.225.810			7.016.729	100,00	80,49
GRUP TOPLAMI															

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü ZD
İstanbul, Tarih 07/11/14

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU

11 HAZİRAN 2014 TARİHLİ FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ç. TÜREY ARAÇLAR (6)															
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		12 Haziran 2014		9,40		1.333.348	100,000	11 Haziran 2014	-	-	-	100,026	1.333.348	78,41	15,3
BORSA PARA PİYASASI		12 Haziran 2014		9,40		367.096	100,000	11 Haziran 2014	-	-	-	100,026	367.096	21,59	4,21
GRUP TOPLAMI						1.700.444							1.700.444	100,00	19,51
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ											5.225.810	8.717.173	100,00		

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

İstanbul, Tarih **07/11/14**

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHLİ
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	11 Haziran 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	8.717.173	-	100,03
Hazır değerler	7.146	-	0,08
Kasa	-	-	-
Bankalar	7.146	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(9.452)	-	(0,11)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(4.187)	44,30	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(5.265)	55,70	-
Toplam değer/net varlık değeri	8.714.867	100,00	100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	870.201.348		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü 20
İstanbul, Tarih 07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

YATIRIM DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

**20 Mayıs 2013 -
11 Haziran 2014**

İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	709
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	137.124
Denetim ücretleri	5.918
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	7.424
Toplam	151.175

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü ZD

İstanbul, Tarih 07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

B. Geçen Yatırım Dönemi 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.

C. Diğer Açıklamalar

Fon'un yatırım dönemi 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 12 Haziran 2014 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Bu finansal tablolar Fon'un 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

Fon finansal durum tablosunda gösterilen tüm varlıklar 11 Haziran 2014 tarihinde hazır değerlere dönüştürülerek yatırımcılara payları doğrultusunda ödenmiştir.

Fon'un yatırım dönemi 11 Haziran 2014 tarihinde sona ermiş olup katılma payı sahiplerine 12 Haziran 2014 tarihinde 8.715.067 TL ödenmiştir. Ödenen tutar ile fon toplam değeri arasındaki fark birim pay değeri tutarının milyonda birden sonraki küsuratının yuvarlanmasından kaynaklanmaktadır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

SPK'nın 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.

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

PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 2.11

Istanbul, Tarih 07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

İTFALAR

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

SPK'nın 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.

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

PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 20

İstanbul, Tarih

07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

SPK'nın 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.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafindan Gözldü 20
İstanbul, Tarih 07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

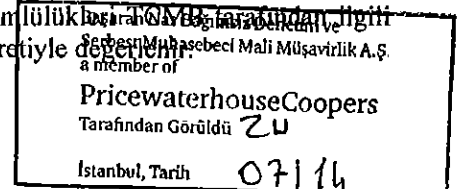
FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
- 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.
 - Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 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.
 - Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - (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.
 - (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - 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 yükünlükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükünlükleri, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**20 MAYIS 2013 - 11 HAZİRAN 2014 YATIRIM
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu Fon Kurulu'na

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun ("Fon") 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren 20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014 yatırım dönemine 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, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkıncüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun içtüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkıncüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren 20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014 yatırım dönemine ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

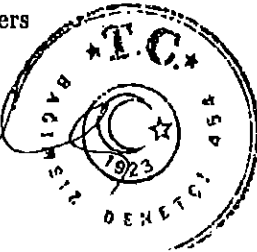
5. Dipnot 21.1'de izah edildiği üzere, Fon'un yatırım dönemi 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 12 Haziran 2014 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal tablolar Fon'un 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

Mezvuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6. 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 20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014 yatırım 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, 11 Temmuz 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**20 MAYIS 2013 - 11 HAZİRAN 2014 YATIRIM 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	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-13
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	15
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.....	17
DİPNOT 11 HASILAT.....	17
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	17
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	17
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	18
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.....	20
DİPNOT 19 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	21
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	22
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. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	11 Haziran 2014
Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	18	1.707.590
Ters repo alacakları	5	7.016.729
Toplam varlıklar		8.724.319
Yükümlülükler		
Diğer borçlar	6	9.452
Toplam yükümlülükler		9.452
Toplam değeri/Net varlık değeri		8.714.867

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

PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü Z.D

Istanbul, Tarih 07/11/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz gelirleri	11	514.972
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	(409.484)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	2.173
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	1.477
Esas faaliyet gelirleri		109.138
Yönetim ücretleri	8	(137.124)
Saklama ücretleri	8	(1.024)
Denetim ücretleri	8	(5.918)
Kurul ücretleri	8	(1.604)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(986)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(4.519)
Esas faaliyet giderleri		(151.175)
Esas faaliyet zararı		(42.037)
Finansman giderleri		-
Net dönem zararı		(42.037)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-
Diğer kapsamlı gelir		-
Toplam değerde/net varlık değerinde azalış		(42.037)

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü Z.U
İstanbul, Tarih 07/14

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014
20 Mayıs 2013 itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		-
Toplam değerinde/net varlık değerinde azalış		(42.037)
Katılma payı ihraç tutarı	19	10.342.889
Katılma payı iade tutarı	19	(1.585.985)
11 Haziran 2014 itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		8.714.867

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

PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü ZU

İstanbul, Tarih

07/14

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		
Net dönem zararı		(42.037)
Net dönem zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		514.972
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		9.452
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		482.387
Alınan faiz		(515.416)
Faaliyetlerden kullanılan net nakit		(33.029)
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	19	10.342.889
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	19	(1.585.985)
Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit		8.756.904
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		8.723.875
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		
		-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		8.723.875
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri		
		-
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	18	8.723.875

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

PricewaterhouseCoopers
Tarafindan Gözrldü ZD

İstanbul, Tarih

07/14

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu ("Şemsiye Fon") iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından, ters repo, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden oluşan portföylü işletmek amacıyla Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Alt Fonu Alt Fonu ("Fon") kurulmuştur. Şemsiye Fon içtüzüğü kapsamında B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu payları ihraç edilmiştir. Şemsiye Fon'a bağlı Fon B tipi yatırım fonudur.

Şemsiye Fon ve Şemsiye Fon'a bağlı Alt Fon'un Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

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

Yönetici:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 Kat:9 Beşiktaş / İstanbul

Aracı Kuruluş:

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Küçüksu Cad. Sokullu Sok. No:7 Ümraniye / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

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

Fon'un, 11 Haziran 2014 tarihinde sona eren yatırım dönemine ait finansal tabloları 11 Temmuz 2014 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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

PricewaterhouseCoopers
Taraftan Görüldü 20

İstanbul, Tarih

07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon'un portföyündeki varlıklar SPK'nın düzenlemelerine, Şemsiye Fon içtüzüğüne ve Fon'un izahnamesine uygun olarak seçilir ve Fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve SPK'nın Seri: VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt fonun yatırım amacı bir yandan yatırımcıların anaparalarını fonun yatırım dönemine uygun devlet tahvili ve/veya hazine bonusu ile korurken, diğer yandan da opsiyon sözleşmesi aracılığıyla yatırımcılara getiri sağlayabilmektir. Koruma amaçlı fonlarda, anapara korumasının sağlanabilmesi için getirisi fonun yatırım dönemi boyunca belli ve değişmeyen bir finansal varlığa ihtiyaç duyulmaktadır.

Anaparanın korunması amacıyla yönelik olarak, alt fon portföyünün yaklaşık %90'ı ile borsa dışından ters repo sözleşmesine ya da fonun yatırım dönemi süresine uygun olması halinde devlet tahvili ve/veya hazine bonosuna yatırım yapılacaktır.

Türkiye'de borsa dışı opsiyon piyasalarının yeterli derinlikte ve likit olmaması nedeniyle getiri hedefine yönelik olarak ise, portföyün yaklaşık %10'u ile yurtdışından Tebliğ ve bu izahname ile belirlenmiş olan niteliklere sahip BNP PARIBAS Portfolio Allocation Risk Aversion (PARA) Endeksi'nin pozitif getirisinden katılım oranında yararlanmayı sağlayacak bir opsiyon sözleşmesi borsa dışından satın alınacaktır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü ZV
İstanbul, Tarih 07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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 SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'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.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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 standartlarının 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. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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 ölçümlemesi'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değer için 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 için uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

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 olarak ölçümlenmesi 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 uygulamaya devredilmektedir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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

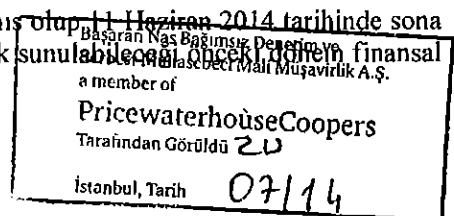
Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(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.

(e) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Fon'un yatırım dönemi, 20 Mayıs 2013 tarihinde başlamış olup, 11 Haziran 2014 tarihinde sona ermesi sebebiyle finansal tabloların karşılaştırmalı olarak sunulması için önceki dönem finansal bilgileri bulunmamaktadır.



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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).

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Finansal Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 20
İstanbul, Tarih 07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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 yayımlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 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. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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 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 yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 20
İstanbul, Tarih 07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 11 Haziran 2014 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	11 Haziran 2014
Nakit ve nakit benzerleri	
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	5.810
	5.810
Ters repo alacakları	
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	7.016.729
	7.016.729
İlişkili taraflara borçlar	
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Fon yönetim ücreti	2.931
Teb Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	1.256
	4.187

Başarılar Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftan Görüldü 20
İstanbul, Tarih 07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 11 Haziran 2014 tarihinde sona eren yatırım dönemine ilişkin ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

**20 Mayıs 2013 -
11 Haziran 2014**

İlişkili taraflar ile yapılan işlemler

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Fon yönetim ücreti	95.995
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Aracılık Komisyonu	709
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	41.129
	137.833

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

11 Haziran 2014

Ters repo alacakları

Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	7.016.729
	7.016.729

11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,50'dir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 2.D

İstanbul, Tarih

07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

6 - ALACAK VE BORÇLAR

11 Haziran 2014

Borçlar

Yönetim ücretleri	4.187
Denetim ücretleri	2.950
Kurul ücretleri	350
Takas saklama komisyonu	965
Diğer borçlar (*)	1.000

9.452

(*) Fon'un açılış, kapanış ve bunlar dışında tahmin edilemeyen diğer işlemleri ile ilgili oluşabilecek çeşitli giderler için ayrılmış karşılıkları içermektedir.

Fon'un 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzeri bulunmamaktadır.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

**20 Mayıs 2013 -
11 Haziran 2014**

Yönetim ücretleri (*)	137.124
Saklama ücretleri	1.024
Denetim ücretleri	5.918
Kurul ücretleri	1.604
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	5.229
Tahvil borsa payı	276

151.175

(*) Fon yönetim ücret oranı 20 Mayıs 2013 tarihinden itibaren %0,0037013 olarak uygulanmaktadır.

(**) 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 komisyon ödenmektedir.

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü 20

İstanbul, Tarih

07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Fon'un finansal varlığı bulunmamaktadır.

Dipnot 19 i'de izah edildiği üzere Fon'un hesap dönemi 11 Haziran 2014 tarihinde sona ermiş ve Fon portföyündeki tüm varlıklar hazır değerlere dönüştürülerek 12 Haziran 2014 tarihinde pay sahiplerine payları oranında ödenmiştir. Bu çerçevede 9 Haziran 2014 tarihi itibarıyla borsa dışı opsiyon sözleşmesinin vadesi dolmuştur.

Fon portföyündeki kıymetlerin yatırım dönemi sonundaki rayiç değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa tarihi	Nominal değer TL	Rayiç değer TL
Özel sektör tahvili	11 Haziran 2014	8.707.578	8.707.578
Borsa dışı opsiyon sözleşmesi	9 Haziran 2014	10.112.890	-

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	11 Haziran 2014
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	8.714.867
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	8.714.867

11 - HASILAT

	20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014
Faiz gelirleri	514.972
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(409.484)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	2.173
	107.661

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.477
	1.477
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(4.519)
	(4.519)

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır

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

İstanbul, Tarih

07/11/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde türev araç bulunmamaktadır

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	11 Haziran 2014	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.707.590	1.707.590
Ters repo alacakları	7.016.729	7.016.729
Borçlar	9.452	9.452

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

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.

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Fon portföyündeki tüm varlıklar hazır değerlere dönüştürülerek 12 Haziran 2014 tarihinde pay sahiplerine toplam 8.715.067 TL ödeme yapılmıştır.

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

İstanbul, Tarih

07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

17 - TMS'YE İLK GEÇİŞ

11 Haziran 2014 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 10 Mayıs 2013 tarihi itibarıyla SPK izni ile kurulduğundan Fon'un TMS'ye geçiş tarihi 20 Mayıs 2013'tür.

TFRS 1 kapsamında;

- Fon 20 Mayıs 2013 tarihinde halka arz edilmiş olduğundan ve Fon'un yatırım dönemi 11 Haziran 2014 tarihinde sona erdiğinden karşılaştırmalı finansal tablolara yer verilmemiştir.
- Fon, finansal tabloların hazırlanmasına ilişkin olarak Dipnot 2'de belirtilen muhasebe politikalarını benimsenmiştir. Raporlama tarihi olan 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar ve muhasebe politikaları finansal tablolarda uygulanmıştır.
- TFRS 1 kapsamında Fon zorunlu istinalar ve isteğe bağlı muafiyetlerden faydalanabilmektedir.

18 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

11 Haziran 2014

Nakit ve nakit benzerleri

Bankalardaki mevduatlar	
- Vadesiz mevduat	7.146
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	1.700.444
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	7.016.729
	8.724.319

(*) 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,40'dır.

Fon'un 11 Haziran 2014, tarihi 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:

11 Haziran 2014

Nakit ve nakit benzerleri	8.724.319
Faiz tahakkukları (-)	444
	8.723.875

11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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**

	2014
20 Mayıs 2013 itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	-
Toplam değerinde/net varlık değerinde azalış	(42.037)
Katılma payı ihraç tutarı	10.342.889
Katılma payı iade tutarı	(1.585.985)
11 Haziran 2014 itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	8.714.867
	2014
20 Mayıs 2013 itibarıyla (Adet)	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	1.034.288.919
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(164.087.571)
11 Haziran 2014 itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	870.201.348

11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 1.034.288.919 adettir.

Fon, 20 Mayıs 2013 tarihinde halka arz edilmiş olup 11 Haziran 2014 tarihinde sona ermiştir.

Fon 11 Haziran 2014 tarihinde sonlandırılarak katılma payı sahiplerine 12 Haziran 2014 tarihinde 8.715.067 TL ödenmiştir. Ödenen tutar ile fon toplam değeri arasındaki fark birim pay değeri tutarının milyonda birden sonraki küsuratının yuvarlanmasından kaynaklanmaktadır.

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE 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 etkilere kur riski denir. Fon'un 11 Haziran 2014, tarihi 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.

11 Haziran 2014

Sabit faizli finansal araçlar

Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	1.700.444
Ters repo alacakları	7.016.729

11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

Fiyat riski

Fon'un 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hisse senetleri ve açık VOB

Esaslar ve Durumları
Sermest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Trafından Görüldü 20
İstanbul, Tarih 07/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- i. Fon'un yatırım dönemi 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 12 Haziran 2014 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Bu finansal tablolar Fon'un 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

Fon finansal durum tablosunda gösterilen tüm varlıklar 12 Haziran 2014 tarihinde hazır değerlere dönüştürülerek yatırımcılara payları doğrultusunda ödenmiştir.

Fon'un yatırım dönemi 11 Haziran 2014 tarihinde sona ermiş olup katılma payı sahiplerine 12 Haziran 2014 tarihinde 8.715.067 TL ödenmiştir. Ödenen tutar ile fon toplam değeri arasındaki fark birim pay değeri tutarının milyonda birden sonraki küsuratının yuvarlanmasından kaynaklanmaktadır.

- ii. 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- iii. 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır.

.....

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü ZD
İstanbul, Tarih 07/11/14

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**20 MAYIS 2013 - 11 HAZİRAN 2014 YATIRIM DÖNEMİNE
AİT VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı ("Fon"), B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun ("Alt Fon") 20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014 yatırım dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve fon içtüzüğünde yer alan hükümlere uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelemelerimiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir.

1. Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın saklayıcı hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak mutabakatının yapılması (borsa dışında taraf olunan sözleşmeler için alınan teminatlar ve borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu varlıklar dahil olmak üzere),
2. Kaydı ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlarda teyit edilmesi,
3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin kontrolü,
5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanıp kullanılmadığının tespiti,
6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara sahip oldukları pay sayılarının fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun 20 Mayıs 2013 - 11 Haziran 2014 yatırım döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu 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, 11 Temmuz 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
PORTFÖYÜNDEKİ BORSA DIŞI SÖZLEŞMELERİN
ADİL FİYAT İÇERMESİ VE BİRİM PAY DEĞERİNİN
MEVZUATA, İÇTÜZÜK VE İZAHNAMEDE
BELİRLENEN DEĞERLEME İLKELERİNE
UYGUN OLARAK HESAPLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

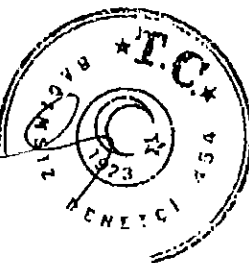
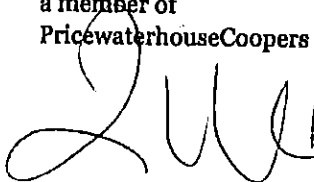
**PORTFÖYÜNDEKİ BORSA DIŞI SÖZLEŞMELERİN
ADİL FİYAT İÇERMESİ VE BİRİM PAY DEĞERİNİN MEVZUATA,
İÇTÜZÜK VE İZAHNAMEDE BELİRLENEN DEĞERLEME İLKELERİNE UYGUN OLARAK
HESAPLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı ("Fon"), B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun ("Alt Fon") portföyüne borsa dışından alınan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi için Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemlerin uygulanıp uygulanmadığı ve söz konusu sözleşmelerin değerlendirilmesi de dahil olmak üzere, birim pay değerinin mevzuata uygun olarak hesaplanıp hesaplanmadığı Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 11 Haziran 2014 tarihinde incelemiş bulunuyoruz.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun portföyüne borsa dışından alınan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi için Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu' nun içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu sözleşmelerin değerlendirilmesi de dahil olmak üzere, birim pay değerinin hesaplanması işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen değerlendirme ilkelerine uygunluk arz etmektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu 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, 11 Temmuz 2014

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

**11 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN
DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR**

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. KORUMA AMAÇLI
ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA
KORUMA AMAÇLI KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR
BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU**

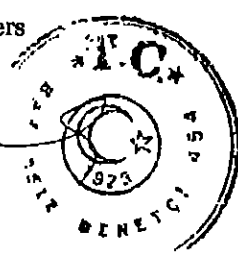
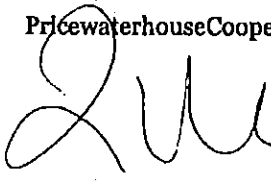
**11 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA
İLİŞKİN RAPOR**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı ("Fon"), B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun ("Alt Fon") risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen asgari esas ve usuller çerçevesinde 11 Haziran 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu'nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemi, yatırım fonlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu 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, 11 Temmuz 2014

TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu' nun 20.05.2013-11.06.2014 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Yalçın GİRAY ARICAN

TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
KIRKÜÇÜNCÜ ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI ALT FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırküçüncü Özel Sektör Borçlanma Araçları Alt Fonu' nun 20.05.2013-11.06.2014 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

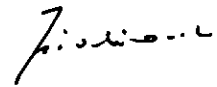
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolde Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH