

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")**

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy ÖPY Yıldız Bankacılık Müşterileri Değişken Özel Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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



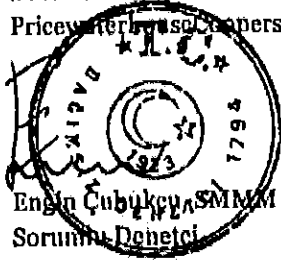
Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar TEB Portföy ÖPY Yıldız Bankacılık Müşterileri Değişken Özel Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



İstanbul, 29 Şubat 2016

TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 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.....	5-30
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	18
DİPNOT 11 HASILAT.....	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	20
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....	21
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	22-23
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	23
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	24
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	25-29
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	30

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	3.590.597	3.041.361
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	370.805	1.174.949
Ters repo alacakları	5	-	1.000.276
Takas alacakları	6	11.653	-
Finansal varlıklar	9	11.497.178	9.938.175
Toplam varlıklar		15.470.233	15.154.761
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	28.633	30.906
Toplam yükümlülükler		28.633	30.906
Toplam değer/Net varlık değeri		15.441.600	15.123.855

Sayfa 5 ile 30 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	2.031.628	1.521.790
Temettü gelirleri	11	160.613	78.881
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	369.748	(165.930)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (kar/zarar)	11	(731.422)	651.320
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	439	-
Esas faaliyet gelirleri		1.831.006	2.086.061
Yönetim ücretleri	8	(324.330)	(299.729)
Saklama ücretleri	8	-	(2.913)
Denetim ücretleri	8	(6.242)	(5.059)
Kurul ücretleri	8	(6.448)	(4.261)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(26.374)	(39.175)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(8.206)	(3.806)
Esas faaliyet giderleri		(371.600)	(354.943)
Esas faaliyet karı/(zararı)		1.459.406	1.731.118
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/(zararı)		1.459.406	1.731.118
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		1.459.406	1.731.118

Sayfa 5 ile 30 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		15.123.855	12.469.460
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)		1.459.406	1.731.118
Katılma payı ihraç tutarı	18	19.838.633	24.753.638
Katılma payı iade tutarı	18	(20.980.294)	(23.830.361)
31 Aralık itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		15.441.600	15.123.855

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı/(zararı)		1.459.406	1.731.118
Net dönem karı/(zararı) mutahakata ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(11.615)	(6.218)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.031.628)	(1.521.790)
Temettü gelirleri		(160.613)	(78.881)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler			
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		731.422	(651.320)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		804.144	(649.734)
Finansal varlıkların ulum satımından kaynaklanan net azalış			
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(11.653)	308.056
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	(189.775)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.273)	7.004
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(2.290.425)	2.400.552
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(1.513.235)	1.349.012
Alınan faiz		2.031.628	1.521.790
Alınan temettü		160.613	78.881
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		679.006	2.949.683
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	19.838.633	24.753.638
Katılma payı indeleri için ödenen nakit	18	(20.980.294)	(23.830.361)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(1.141.661)	923.277
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)			
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)			
		(462.655)	3.872.960
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri			
	17	4.035.383	162.423
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)			
	17	3.572.728	4.035.383

Sayfa 5 ile 30 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

TEB Portföy ÖPY Yıldız Bankacılık Müşterileri Değişken Özel Fon (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu") ("Fon")'u, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un SPK'nın "Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar tebliği (III-56.1)" kapsamında portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir. Buna bağlı olarak; "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu" ünvanı SPK'nın 15.10.2015 tarih ve 28/1283 sayılı karar ve 03.11.2015 tarih ve 12233903- 305.99- E.11768 sayılı yazısı ile "TEB Portföy ÖPY Yıldız Bankacılık Müşterileri Değişken Özel Fon" olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu ve yönetici:

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

Merkezi Saklayıcı Kurumlar:

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

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

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

TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DEĞİŞKEN ÖZEL FONU

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğüne 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir. Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğüne 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. md. ne uygun olarak yönetilir. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'de belirtilen türlerden herhangi birine girmeyen değişken bir fondur. Bu kapsamda Fon, paylar, kamu ve özel sektör borçlanma araçları, repo – ters repo, altın ve benzeri kıymetli madenlere ve diğer para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara ve finansal endekslere dayalı, yurt içi ve yurt dışı türev araçlara (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) yatırım yaparak, bu varlık sınıfları arasındaki getiri farklarından faydalanma amacını taşır. Bu amaca ulaşabilmek için, fon portföyündeki varlıkların dağılımını aktif olarak değiştirir.

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

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılmın bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları",
- Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. . 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik,
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik,
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları,
- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar"
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar",
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar",
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler',
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal
- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat",
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

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

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

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

(e) Raporlama Para Birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu”)

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Takas alacakları ve borçları

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

(e) Kur değişiminin etkileri

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

(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.

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) 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 kaydolunur. 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.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

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

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

(i) Katılma payları

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

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara kaydedilir.

(j) İlişkili taraflar

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunmayan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım 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.

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, 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.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat	5.254	3.205
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadeli mevduat	445.970	524.069
	445.970	524.069

Finansal varlıklar

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Banka bonusu	-	970.220
	-	970.220

Borçlar

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	14.375	14.534
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	6.114	6.229
	20.489	20.763

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	26.374	39.175
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	227.488	89.885
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	97.464	209.736

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Ters repo sözleşmelerinden alacaklar</u>	-	1.000.276
	-	1.000.276

31 Aralık 2015: Ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Ters repo sözleşmelerinden alacaklar bir aydan kısa olup faiz oranı %10,57).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alacaklar		
<u>Takas alacakları</u>	11.653	-
	11.653	-
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	20.489	21.382
Ödenecek denetim ücreti	6.274	5.106
Ödenecek saklama ücreti	444	995
SPK kayıt ücreti	773	758
<u>Diğer borçlar</u>	653	2.665
	28.633	30.906

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 382.458 TL (31 Aralık 2014: 1.174.949 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim ücretleri (*)	324.330	299.729
Saklama ücretleri	-	2.913
Kurul kayıt ücreti	6.448	4.261
Denetim ücretleri	6.242	5.059
Aracılık komisyon gideri (**)	18.124	22.462
Tahvil ve borsa payları	8.250	16.713
	363.394	351.137

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0041'inden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2014: %0,0041)

(**) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir.Hisse senedi komisyon oranı %0,021 TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 VİOP işlem komisyonu %0,000735 hisse senedi komisyon oranı %0,021 hisse senedi komisyonu %0,021 (31 Aralık 2014: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir.Hisse senedi komisyon oranı %0,021 TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 VİOP işlem komisyonu %0,000735 hisse senedi komisyon oranı %0,021 hisse senedi komisyonu %0,021).

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	9.734.408	6.186.205
Banka Bonosu	-	970.219
Hisse senetleri	1.762.770	2.579.937
Özel sektör tahvili	-	201.814
	11.497.178	9.938.175

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

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	9.700.000	9.734.408	4,48	6.000.000	6.186.205	9,03
Hisse senetleri	265.000	1.762.770	-	402.852	2.579.937	-
Banka Bonosu	-	-	-	1.000.000	970.219	9,81
Özel sektör tahvili	-	-	-	200.000	201.812	11,22
		11.497.178			9.938.173	

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	15.441.600	15.123.855
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	15.441.600	15.123.855

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Ters repo faiz gelirleri	165.073	354.433
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	314.483	283.301
Temettül gelirleri	160.613	78.881
Banka bonusu faiz gelirleri	62.945	-
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	25.040	78.756
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	1.334.700	705.770
Takasbank VIOB nema faiz gelirleri	60.606	78.544
Vadeli mevduat faiz gelirleri	68.781	20.986
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(460.906)	(11.404)
Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	881.904	(569.695)
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(51.250)	410.676
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	-	4.493
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(570.776)	587.696
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(160.069)	66.882
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(276)	276
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(1.812)	(19.854)
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	2.651	3.083
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	9.240	2.857
Banka Bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(10.380)	10.380
	1.830.567	2.086.061

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler	439	-
	439	-

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler (*)	8.206	3.806
	8.206	3.806

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa payı BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Banka masrafları ve diğer giderler bulunmaktadır).

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0300216S0	29 Şubat 2016	Kısa	79	89,075	703.693
Net pozisyon					703.693

31 Aralık 2014

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0300215S0	27 Şubat 2015	Kısa	240	106,950	2.566.800
Net pozisyon					2.566.800

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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 varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Maliyet	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	3.590.597	3.590.597	3.041.361	3.041.361
Ters repo alacakları	-	-	1.000.003	1.000.276
Finansal varlıklar	11.745.753	11.497.178	9.443.583	9.938.175
Takas alacakları	11.653	11.653	-	-
Diğer borçlar	28.633	28.633	30.906	30.906

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

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	9.734.408	-	-
Hisse senetleri	1.762.770	-	-
	11.497.178	-	-
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	6.186.205	-	-
Özel kesim tahvilleri	201.812	-	-
Banka bonusu	970.219	-	-
Hisse senetleri	2.579.937	-	-
	9.938.173	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	9.734.408	-	-
Hisse senetleri	1.762.770	-	-
	11.497.178	-	-
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	6.186.205	-	-
Özel kesim tahvilleri	201.812	-	-
Banka bonusu	970.219	-	-
Hisse senetleri	2.579.937	-	-
	9.938.173	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel

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

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	883.465	533.469
-Vadeli mevduat	868.341	524.068
-Vadesiz mevduat	15.124	9.401
Borsa para piyasası alacakları (*)	2.707.132	2.507.892
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	1.000.276
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**)	370.805	1.174.949
	3.961.402	5.216.586

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14.94 (31 Aralık 2014: %11.15)'tir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 370.805 TL (31 Aralık 2014: 1,174,949.01 TL)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	3.961.402	5.216.586
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	370.805	1.174.949
Faiz tahakkukları (-)	17.869	6.254
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	3.572.728	4.035.383

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

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

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	15.123.855	12.469.460
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	1.459.406	1.731.118
Katılma payı ihraç tutarı	19.838.633	24.753.638
Katılma payı iade tutarı	(20.980.294)	(23.830.361)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	15.441.600	15.123.855

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla (Adet)	537.713.215	485.244.162
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	700.331.012	948.831.338
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(725.364.572)	(896.362.285)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	512.679.655	537.713.215

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 2.750.000.000 (31 Aralık 2014: 2.750.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

19- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")**

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

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devam)

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Bankalardan		Ters Repo		Alacaklar		Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2015	445.970	3.144.627	-	-	11.497.178	-	-	11.653
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değeri	445.970	3.144.627	-	-	11.497.178	-	-	11.653
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilinmeyen kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")**

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

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

31 Aralık 2014

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan
azami kredi riski

-Azami riskin teminat, vs ile
güvence altına alınmış kısmı:

A. Vadeli geçmiş ya da değer
alışılığınca uğramamış finansal
varlıklara net değer değeri

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

C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıklara net değer değeri

- Vadeli geçmiş (brüt değer değeri)

-Vadeli geçmiş (net değer değeri)

D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

	Bankalardaki Neviduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar (*)		Ticari alacaklar	
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Finansal Yatırımlar (*)	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	
	534.069	2.517.292	-	1.000.276	9.938.175	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	534.069	2.517.292	-	1.000.276	9.938.175	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	1 yıl - 3 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	28.633	28.633	-	-	-	-	-	28.633
Toplam kaynaklar	28.633	28.633	-	-	-	-	-	28.633

31 Aralık 2014	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	1 yıl - 3 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	30.906	30.906	-	-	-	-	-	30.906
Toplam kaynaklar	30.906	30.906	-	-	-	-	-	30.906

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski;

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	11.497.178	7.156.425
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	2.707.132	2.507.892
Ters repo alacakları	-	1.000.275
Vadeli mevduatlar	868.341	817.512

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	201.813

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 120 TL azalacak veya 12.350 TL artacaktı).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2015 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 88.139 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 128.997 TL).

Fon'un analizlere göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 35.185 TL (31 Aralık 2014: 128.340 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FONU**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

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

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

Paylar %0-%100, Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları (Yurtdışında ihraç edilenler dahil) %0-%100, Ters Repo %0-%100, Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0-%20, Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları %0-%50, Varant ve Sertifikalar %0-%10, Yapılandırılmış Yatırım Araçları %0-%10, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0-%50, İpoteğe Dayalı ve/veya İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler %0-%50, Kira Sertifikaları %0-%20, Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler %0-%20, Menkul Kıymetler Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Kayılma Payları %0-%20.

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

(iii) Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015 Nominal	31 Aralık 2014 Nominal
T. Sınai Kalkınma Bankası	10.750	12.269
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	3.656
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1.042	1.414
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	5.278	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.761	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1.042	-
	25.873	17.339

**TEB PORTFÖY ÖPY
YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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


TEB Portföy ÖPY Yıldız Bankacılık Müşterileri Değişken Özel Fon'un (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy ÖPY Yıldız Bankacılık Müşterileri Değişken Özel Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

a member of
PricewaterhouseCoopers


Engin Çubukçu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON**
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

TEB Portföy ÖPY Yıldız Bankacılık Müşterileri Değişken Özel Fonu ("Fon"), (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

Fon'un bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 27.500.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 15.441.600 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 512.679.655 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 22 Eylül 2004 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON**
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,030119 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,028126 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı % (0,0709)'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %7,09'dur.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	%14,18
Varant	-
Devlet Tahvili	%54,20
Özel Sektör Tahvili	%0,95
Finansman Bonosu	-
Banka Bonosu	%2,69
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	%8,18
Kuponlar Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Sertifikaları	-
Katılım Hesabı	-
Katılma Belgesi	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	%12,77
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	%3,92
Yabancı Sabit Getiriliiler	-
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	-
Opsiyon	-
Yabancı Hisse Senetleri	-
Vadeli Mevduat TL	%3,11

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

E. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %27,05'tir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senedi için %797,33'tür.

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Dörtçanma Senetleri için 505,56'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 440 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 19.838.633 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 20.980.294 TL'dir.

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")**

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Değerler	ISIN Kodu	Vade	Nominal Fiyat	Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç İhtisabı Oranı	Borçlanma Sektörleri	Repo Teminatı	Cıvalık Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PİYASALAR														
ARA GRUP TOPLAMI														
GRUP TOPLAMI														
B. BORÇLANMA ARAÇLARI														
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
T.C.	TRT10072016		4.10%	2	1.000.000	100,566	13/08/2015	2,37%			102.633.999	1.026.330	10,54%	6,64%
T.C.	TRT161116719		-4,10%	2	2.300.000,00	100,682	19/08/2015	5,93%			98.9702	2.373.283,80	24,40%	15,37%
T.C.	TRT161116719		-4,10%	2	800.000	101,542	11/02/2015	5,93%			98.9702	791.762	8,13%	5,12%
T.C.	TRT080317718		-3,50%	2	4.000.000	100,392	03/11/2015	2,90%			101.020729	4.049.829	41,51%	26,15%
T.C.	TRT08072019		-4,70%	2	1.500.000	100,501	14/12/2015	1,02%			100.013473	1.500.202	15,41%	9,71%
ARA GRUP TOPLAMI					9.700.000						9.734.408			62,99%
GRUP TOPLAMI					9.700.000						9.734.408			62,99%
C. KİRA SERTİFİKALARI														
GRUP TOPLAMI														
C. TÜREY ARAÇLAR														
Kısa	29/02/2016	F_XU010021650			(79)	41,4385	22/12/2015				89,875	(79) 603		
ARA GRUP TOPLAMI					(79)						(79) 603			
GRUP TOPLAMI					(79)						(79) 603			
GRUP TOPLAMI														

TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İmarat	Vade	ESIN Kodu	Nesnel Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satış Alış Tarihi	İstisna Oranı	Borsa Süzmece No	Repo Teminatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
D. YABANCI SERMAYE MİNASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KİMYETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER VARLIKLAR															
BORSA PARA MİNASASI	-	11/01/2016	-	12,50%	-	1.011.986	100.000,00	07/12/2015	14,53%	-	-	100.823,17	1.008.232	37,24%	6,52%
	-	22/01/2016	-	13,20%	-	1.011.211	100.000,00	22/12/2015	14,01%	-	-	100.361,29	1.003.613	37,07%	6,40%
	-	04/01/2016	-	15,10%	-	650.150	100.000,00	31/12/2015	16,29%	-	-	100.041,34	695.287	25,68%	4,59%
	-	-	-	-	-	2.719.337	-	-	-	-	-	-	2.787.132	-	-
	Yapı ve Kurul B	18/01/2016	-	12,35%	-	418.847	100,00	07/12/2015	0,00%	-	-	100,54	422.371	48,64%	2,75%
VADELİ TL MEVDUAT	TEB Mevduat	01/02/2016	-	13,10%	-	443.759	100,00	18/12/2015	0,00%	-	-	100,50	445.970	51,26%	2,89%
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	862.606	-	-	-	-	-	-	868.341	-	-
VİOP TEMİNAT	-	-	-	-	-	362.458	-	-	-	-	-	-	370.885	-	-
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ														15.455.108	
														13.929.412	

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

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

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

	31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortalık portföy değeri	15.455.108	-	100,09
Hazır değerler	15.124	-	0,10
Kasa	-	-	-
Bankalar	15.124	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	28.632	-	(0,19)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	20.489	71,56	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	8.144	28,44	-
Toplam değer/net varlık değeri	15.441.600		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	2.750.000.000		
Katılma payı tutarı	0,030119		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON**
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015
SPK kayda alma ücretleri	6.448
Borsa payı BSMV karşılığı	3.005
Aracılık komisyon giderleri	5.269
VİOP İşlemi Komisyonu	4.958
Fon yönetim ücretleri	324.330
Denetim ücretleri	6.242
Tahvil ve borsa payı	8.250
Bankalararası para piyasası komisyonu	7.877
Ödünç menkul kıy. işlem komisyon gideri	19
Diğer giderler	5.202
	371.600

TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

i Bedelsiz Pay Alımı Açıklamaları

Açıklama	Tarih	Bds.Oran	Bds.Adet
ENKAI	06.05.2015	%8	0
ISGYO	20.05.2015	%10	7.761
TSKB	05.06.2015	%17	10.750
ANHYT	26.06.2015	%8	1.042
TRKCM	03.07.2015	%21	5.278

ii Temettü Ödemesi Açıklamaları

Açıklama	Tarih	Tem.Oran	Tem.Tutar
ISGYO	25.03.2015	%7	7.420,00
ANHYT	27.03.2015	%16	5.400,04
AKBNK	30.03.2015	%14	12.495,60
CIMSA	30.03.2015	%129	8.850,20
TSKB	30.03.2015	%5	4.224,01
YKBANK	30.03.2015	%9	3.800,28
SAHOL	31.03.2015	%10	3.715,00
AKCNS	01.04.2015	%118	8.037,60
ARCLK	01.04.2015	%52	6.086,03
ISCTR	01.04.2015	%16	11.728,16
TCELL	06.04.2015	%178	65.030,11
HALKB	07.04.2015	%18	6.202,62
ENKAI	14.04.2015	%8	0,05
GARAN	27.04.2015	%14	11.070,00
BIMAS	20.05.2015	%50	2.750,00
CCOLA	27.05.2015	%40	768,30
TRKCM	29.05.2015	%5	2.070,40
KRDMD	30.06.2015	%4	964,92
ENKAI	11.11.2015	%7	0,04
KRDMD	11.12.2015	%4	0

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

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete'de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")**

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel 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.

**TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ
DEĞİŞKEN ÖZEL FON**
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Özel Fonu")

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy ÖPY Yıldız Bankacılık Müşterileri Değişken Özel Fon' un 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Cüneyt ÖZTÜRK

TEB PORTFÖY ÖPY YILDIZ BANKACILIK MÜŞTERİLERİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy ÖPY Yıldız Bankacılık Müşterileri Değişken Özel Fon' un 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolde Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Tolga ATAMAN