

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu”)

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

›



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

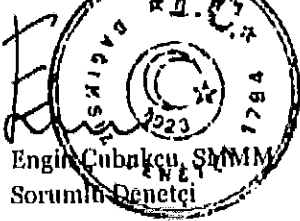
Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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

a member of

PricewaterhouseCoopers



Engin Çubukcu, ŞHMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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.....	5-29
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.....	25-28
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKİLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	29

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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	47.119.538	31.915.988
Finansal varlıklar	9	187.931.388	171.490.115
Toplam varlıklar		235.050.926	203.406.103
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	310.447	309.658
Toplam yükümlülükler		310.447	309.658
Toplam değeri/Net varlık değeri		234.740.479	203.096.445

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

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	22.104.786	15.478.893
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	302.783	1.025.189
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (kar/zarar)	11	(240.932)	1.197.331
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	842	-
Esas faaliyet gelirleri		22.167.479	17.701.413
Yönetim ücretleri	8	(3.006.757)	(2.430.949)
Saklama ücretleri	8	(24.051)	(22.283)
Denetim ücretleri	8	(6.243)	(5.058)
Kurul ücretleri	8	(40.774)	(35.174)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(42.053)	(90.628)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(27.749)	(3.776)
Esas faaliyet giderleri		(3.147.627)	(2.587.868)
Esas faaliyet karı/(zararı)		19.019.852	15.113.545
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/(zararı)		19.019.852	15.113.545
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		19.019.852	15.113.545

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

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		203.096.445	101.347.279
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)		19.019.852	15.113.545
Katılma payı ihraç tutarı	18	152.119.984	267.795.758
Katılma payı iade tutarı	18	(139.495.802)	(181.160.137)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		234.740.479	203.096.445

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı/(zararı)		19.019.852	15.113.545
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(233.051)	(66.169)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(22.104.786)	(15.478.893)
Cerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		240.932	(1.197.331)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		789	156.490
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(16.682.205)	(75.938.548)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(19.758.469)	(77.410.906)
Alınan faiz		22.104.786	15.478.893
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		2.346.317	(61.932.013)
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	152.119.984	267.795.758
Katılma payı indeleri için ödenen nakit	18	(139.495.802)	(181.160.137)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		12.624.182	86.635.621
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)		14.970.499	24.703.608
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	31.848.434	7.144.826
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	46.818.934	31.848.434

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

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

TEB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu") ("Fon"), bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fon" ("Şemsiye Fon") olup, şemsiye fonun (tümü borçlanma araçları şemsiye fonudur.

Fon, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bağlı olduğu şemsiye fonun içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla 2 Mayıs 1990 tarihinde "Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. Üçüncü Yatırım Fonu" ünvanı altında kurulmuştur. Fon'un ünvanı SPK'nın 25 Eylül 1997 tarih ve KYD/27-1503 sayılı izni ile "Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. A Tipi Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir. Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.'nin hisselerinin %93,26'ının Fortis Bank NV-SA'e devri sonucunda Fon'un ünvanı "Fortis Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir. Fon'un ünvanı SPK'nın 25 Haziran 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.569 sayılı izni ile de "Fortis Bank A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Hisse Senedi Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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 Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu" ünvanı SPK'nın 15 Ekim 2015 tarih ve 28/1283 sayılı karar ve 12233903- 305.99-E.11768 sayılı yazısına dayanılarak "TEB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu" 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğü'nün 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 içtüzüğü'nün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir. Fon, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör borçlanma araçlarından oluşan Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'dur. Fon portföyü yönetilirken, özel sektör borçlanma araçlarının ihraççıları, vade yapısı ve getiri oranı dikkate alınarak, kamu borçlanma araçları getirilerinin üzerinde bir getiri sağlanması hedeflenir.

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 kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğü'nde 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu”)

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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

- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”,
- Yıllık İyileştirmeler 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 İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihli 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 iyileştirmeler 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', satış metodlarına ilişkin değişiklik,
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat",
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

(d) Netleştirme/Mahsup

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

(e) Raporlama Para Birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik uygulanır. Fon'un 2015 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 değerlendirilmesi 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 değerlendirilmektedir.

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

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

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

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

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) Gelir/giderin tanınması

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

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

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

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

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

(i) Katılma payları

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

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 etkiyle sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 4).

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alımı satıma 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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:

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	18.213	4.118
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Vadeli	-	5.745.348
	18.213	5.749.466

Finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Banka bonosu	-	12.617.532
	-	12.617.532

Borçlar

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. -Fon yönetim ücreti	183.409	192.471
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. -Fon yönetim ücreti	99.996	83.214
	283.405	275.685

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	1.125	616
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	40.927	90.011
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	2.060.103	707.238
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. -Fon yönetim ücreti	916.679	1.622.347
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Fon yönetim ücreti	-	-

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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: Ters repo sözleşmelerinden alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır) (Dipnot 17).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

Borçlar

Ödenecek fon yönetim ücretleri	285.815	289.904
Ödenecek denetim ücreti	6.275	5.106
Ödenecek saklama ücreti	2.437	2.178
SPK kayıt ücreti	11.739	10.156
Diğer borçlar	4.181	2.314
	310.447	309.658

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

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim ücretleri (*)	3.006.757	2.430.949
Saklama ücretleri	24.051	22.283
Kurul kayıt ücreti	40.774	35.174
Denetim ücretleri	6.243	5.058
Aracılık komisyon gideri (**)	35.458	55.455
Tahvil ve borsa payları	6.595	35.173
	3.119.878	2.584.092

(*) 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, imzalanmış portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2014: %0,0041).

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

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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		
Banka bonosu	25.134.962	32.458.866
Finansman bonosu	42.597.251	11.228.772
Özel sektör tahvili	120.199.175	127.802.477
	187.931.388	171.490.115

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

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Finansman bonosu	43.891.596	42.597.251	11,50	11.326.091	11.228.772	7,39
Banka Bonosu	25.560.000	25.134.962	11,26	33.550.000	32.458.866	9,48
Özel sektör tahvili	118.774.340	120.199.175	10,09	125.833.454	127.802.477	9,95
	187.931.388			171.490.115		

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	234.740.479	203.096.445
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	234.740.479	203.096.445

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Ters repo faiz gelirleri	102.349	754.496
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	2.754.935	895.791
Finansman bonosu faiz gelirleri	2.054.414	232.516
Banka bonosu faiz gelirleri	1.372.177	2.476.341
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	14.343.441	10.498.463
Vadeli mevduat faiz gelirleri	1.477.470	621.286
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(1.534)	-
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	(1.354)
Net yabancı çevrim farkı gelirleri	(38.762)	-
Banka bonolarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	452.113	402.512
Finansman bonolarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	8.800	-
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	-	151.064
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(117.834)	471.613
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(819.281)	730.038
Finansman bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	264.257	213.081
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(50.169)	60.064
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	283.221	7.459
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	(50.564)
Banka Bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	81.040	238.607
	22.166.637	17.701.413

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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	842	0
	842	0

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler (*)	27.749	3.776
	27.749	3.776

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde Borsa Payı BSMV karşılığı, banka masrafları ile diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Banka masrafları ile diğer giderler bulunmaktadır).

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

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	47.119.538	47.119.538	31.915.988	31.915.988
Finansal varlıklar	186.325.765	187.931.388	169.410.507	171.490.115
Diğer borçlar	310.447	310.447	309.658	309.658

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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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
Finansman bonusu	42.597.251	-	-
Özel kesim tahvilleri	120.199.175	-	-
Banka bonusu	25.134.962	-	-
	187.931.388	-	-
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansman bonusu	11.228.772	-	-
Özel kesim tahvilleri	127.802.477	-	-
Banka bonusu	32.458.866	-	-
	171.490.115	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FINANSAL 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		
Vadeli mevduat (**)	2.509.894	20.581.350
Vadesiz mevduat	33.933	17.148
Borsa para piyasası alacakları (*)	44.575.711	11.317.490
	47.119.538	31.915.988

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 2 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,55 (31 Aralık 2014: %11,12)'dir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, bankadaki vadeli mevduatların vadesi 2 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,25 (31 Aralık 2014: %10,85)'dir.

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	47.119.538	31.915.988
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	-	-
Faiz tahakkukları (-)	300.604	67.554
Nakit akış tablosunda yer alan		
 nakit ve nakit benzerleri	46.818.934	31.848.434

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 2.509.895 TL vadeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 20.581.350 TL).

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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	203.096.445	101.347.279
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	19.019.852	15.113.545
Katılma payı ihraç tutarı	152.119.984	267.795.758
Katılma payı iade tutarı	(139.495.802)	(181.160.137)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	234.740.479	203.096.445

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla (Adet)	2.408.774	1.320.601
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	1.696.960	3.355.129
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(1.574.502)	(2.266.956)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2.531.232	2.408.774

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 12.000.000 (31 Aralık 2014: 12.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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

Fon'un kredi riski esas olarak finansal 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 tarafta 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:

	Bankalarındaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlımlar	Diğer Taraf
31 Aralık 2015	18.213	47.101.325	-	-	187.931.368	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınması kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadeli geçememiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değeri	18.213	47.101.325	-	-	187.931.368	-
B. Vadeli geçememiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer değeri**	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçememiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

31 ARALIK 2014 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)

	Bakılabirlikli		Ters Repo		Alacaklar	
	Mevduat	Diğer	Alacakları	Diğer	Finansal	Diğer
	İlişkili	Taraf	İlişkili	Taraf	Yatırımlar (*)	Taraf
31 Aralık 2014	4.118	31.911.870	-	-	171.490.115	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadeli geçememiş ya da değer düşüklüğe uğramamış finansal varlıkların net değerleri	4.118	31.911.870	-	-	171.490.115	-
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğe uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğe uğrayan varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçememiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Finansal varlıkların içerisinde 12.617.532 TL tutarında ilişkil karulus bağıyesi bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

23 - 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	310.447	310.447	-	-	-	-	-	310.447
Toplam kaynaklar	310.447	310.447	-	-	-	-	-	310.447
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	309.658	309.658	-	-	-	-	-	309.658
Toplam kaynaklar	309.658	309.658	-	-	-	-	-	309.658

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	95.966.982	76.126.720
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	44.575.711	11.317.490
Ters repo alacakları		
Vadeli mevduatlar	2.509.894	20.581.350

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	91.964.406	95.363.395

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 919.644 TL (31 Aralık 2014: 140.591 TL) azalacak veya 919.644 TL (31 Aralık 2014: 285.315 TL) artacaktı.

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

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

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

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

Özel Sektör Borçlanma Araçları %80-%100, Kamu Borçlanma Araçları %0-%20, Repo/Ters Repo %0-%20, Takasbank Piyasası İşlemleri %0-%20, Vadeli Mevduat %0-%10, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0-%20, İpoteye Dayalı Menkul Kıymetler %0-%20, Kira Sertifikaları %0-%20, Varlık Teminatl原因 Menkul Kıymetler %0-%20, Yapılandırılmış Yatırım Araçları %0-%10.

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

(iii) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

TEB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihli itibariyle 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihli itibariyle hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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



İstanbul, 29 Şubat 2016

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-8
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	9
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	10
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

TEB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 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 120.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 234.740.479 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 2.531.232 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 14 Nisan 1990 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren sllresizdir.

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 92,737639 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 84,315276 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı % 9,99'dur.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %9,99'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi		-
Varant		-
Devlet Tahvili		%0,01
Özel Sektör Tahvili		%59,41
Finansman Bonosu		%11,39
Banka Bonosu		%9,57
Hazine Bonosu		-
Devlet Tahvili Repo		%0,57
Kuponlar Repo		-
Hazine Bonosu Repo		-
Varlığa Dayalı Menkuller		-
Kira Sertifikaları		-
Katılım Hesabı		-
Katılma Belgesi		-
GES		-
GOS		-
Borsa Para Piyasası		%12,72
Kıymetli Madenler		-
VİOP İşlemleri		-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri		-
Yabancı Sabit Getirililer		-
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)		-
Opsiyon		-
Yabancı Hisse Senetleri		-
Vadeli Mevduat TL		%6,32
Vadeli Mevduat Döviz		-

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

E. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %18,96'dır.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %150,27'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 188 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 152.119.984 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 139.495.802 TL'dir.

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

Sermaye Piyasası Arzı	İbrazet	Vade	ISIN Kodu	Nominat Faiz Oranı	Faiz Ödeme Seyri	Nominat Değer	Birim Abi Fiyatı	Sanaç Tarihi	ic Akisiz Oranı	Bono Stajleme No	Reçte Teminat Günlük Birim Tutarı	Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam Grup (%)
	AYGAZ A Ş	26/03/2018	TRSA1YGZ31618	3,03%	4	4.000.000	100	26/03/2015	2,87%			100,797871	4.001.915	3,35%	1,72%
	BASKENT ELEKTRİK DAĞITIM A Ş	11/04/2016	TRSBEDS1611	3,11%	4	7.040.000	100,74401	12/11/2015	12,14%			102,833987	7.907.514	6,58%	1,30%
	BASKENT ELEKTRİK DAĞITIM A Ş	11/04/2016	TRSBEDS1611	3,11%	4	4.470.000	101,2198	15/12/2015	12,15%			102,833987	4.555.546	3,79%	1,04%
	BIMEXS A Ş	16/09/2016	TRSBKUS1614	3,66%	4	1.100.000	100,98735	07/12/2015	2,71%			101,258697	1.113.826	0,91%	0,27%
	DUNYA GOZ	09/08/2016	TRSDGOZ21610	3,36%	4	6.000.000	100	12/08/2014	1,92%			102,164101	6.129.858	5,10%	2,07%
	GOZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMI ORTAKLIĞI A Ş	26/12/2016	TRSGZDEFA1611	3,50%	4	11.000.000	100	29/12/2014	2,69%			100,202771	11.022.300	9,17%	4,07%
	GOZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMI ORTAKLIĞI A Ş	26/12/2016	TRSGZDEFA1611	3,50%	4	980.000	101,52219	04/11/2015	2,69%			100,202771	981.987	0,82%	0,22%
	İŞ LEASING A Ş	01/11/2016	TRSGSFK1614	2,89%	4	2.670.000	100	04/11/2014	1,72%			101,022985	2.697.314	2,22%	1,15%
	KOÇ FİNANS	26/04/2016	TRSKCTF1627	5,66%	2	4.004.348	100	29/04/2014	10,84%			102,261341	4.094.892	3,41%	1,74%
	KOÇ FİNANS	16/06/2016	TRSKCTF1617	5,16%	2	5.000.000	100	19/06/2014	11,03%			100,258876	5.012.194	4,17%	2,17%
	KOÇ FİNANS	22/11/2016	TRSKCTF1617	4,76%	2	5.000.000	100	23/11/2014	4,21%			100,675695	5.048.785	4,20%	2,15%
	Koç Fiat Kredi Finansman A Ş	04/07/2017	TRSKFTF1718	3,84%	3	4.000.000	100	12/11/2015	1,47%			101,582319	4.063.298	3,38%	1,73%
	KORTERKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A Ş	26/03/2016	TRSKORT31610	3,57%	4	11.250.000	101,70895	16/12/2015	13,26%			100,15658	11.267.615	9,37%	4,79%
	Kardemir Kambak Demir Çelik San ve Tic A Ş	16/11/2017	TRSKDNRK1713	3,30%	3	5.000.000	100	20/11/2015	3,46%			101,298527	5.076.026	4,22%	2,16%
	KARŞAN OTOMOTİV	17/10/2017	TRSKRSNE1713	3,70%	4	300.000	103,51299	22/12/2015	0,05%			103,179823	309.539	0,26%	0,13%
	KARŞAN OTOMOTİV	17/10/2017	TRSKRSNE1713	3,70%	4	770.000	100,71291	10/11/2015	0,08%			103,179823	784.485	0,66%	0,31%
	TURKASSET Varlık Yönetimi A Ş	07/11/2017	TRSLBTVK1711	3,59%	4	9.950.000	100,21327	12/11/2015	0,37%			102,55895	6.102.135	5,08%	2,60%
	TURKASSET Varlık Yönetimi A Ş	07/11/2017	TRSLBTVK1711	3,59%	4	2.200.000	101,9228	21/12/2015	0,37%			102,55895	2.256.252	1,88%	0,96%
	MEDICAL PARK	22/06/2016	TRSMDPK1619	3,60%	4	1.270.000	102,43276	12/11/2015	20,08%			100,655029	1.278.319	1,06%	0,54%
	MEDICAL PARK	22/06/2016	TRSMDPK1619	3,66%	4	5.500.000	100,29975	20/11/2015	20,08%			100,655029	5.506.027	4,61%	2%

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

Sermaye Piyasası Aracı	İbrazet	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oranı	Ötene Sayısı	Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Sevme Alın Tarihi	İç Isınma Oranı	Borç Sıfırlama No	Repo Tutarları Tutarları	Günlük Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	29/06/2016	TRFGRFN61610	0,0263	4	10.000.000	100,02528	10.015.2015	0,0407	100,156012	10.015.601	8,33%	4,26%				
ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	21/12/2017	TRFGRFNA17118	0,0307	4	4.500.000	100	20/12/2015	0,0141	100,266137	4.562.109	3,80%	1,54%				
RONESANS HOLDİNG A.Ş.	11/07/2016	TRFRNSH171616	0,0343	4	4.770.000	100,69822	30/12/2015	0,0121	102,479118	4.888.254	4,07%	2,08%				
RONESANS HOLDİNG A.Ş.	11/07/2016	TRFRNSH171616	0,0343	4	1.000.000	100,81589	10/11/2015	0,0121	102,479118	1.024.791	0,85%	0,42%				
UMUR BASIM	06/09/2016	TRSLNUR91615	0,0368	4	4.690.000	100,18981	22/10/2015	0,0274	101,403757	4.755.836	3,94%	0,02				
UMUR BASIM	06/09/2016	TRSLNUR91615	0,0368	4	3.100.000	101,40827	16/12/2015	0,0274	100,272585	3.143.352	0,26%	0,13%				
YDA İşletim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29/06/2016	TRSYDAT61625	0,0349	4	740.000	101,89657	13/01/2015	0,053	100,272585	742.017	0,62%	0,32%				
YDA İşletim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29/06/2016	TRSYDAT61625	0,0349	4	4.100.000	101,64287	21/12/2015	0,053	100,272585	4.113.176	3,42%	1,75%				
YDA İşletim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12/12/2017	TRSYDAT61711	0,0351	4	500.000	100	16/12/2014	0,0097	100,954787	504.774	0,42%	0,21%				
					118.774.340					128.199.175		51,14%				
ARA GRUP TOPLAMI																
FINANSMAN BONO																
GARANTİ FACTORİNG A.Ş.	22/01/2016	TRFGFA11615	0,00%	-	500.000	95,70	21/08/2015	10,90%	96,40	497.012	1,17%	0,21%				
Garanti Factoring A.Ş.	26/02/2016	TRFGFA21614	0,00%	-	300.000	96,16	19/10/2015	11,61%	98,31	294.087	0,69%	0,13%				
Garanti Factoring A.Ş.	13/03/2016	TRFGFA51611	0,00%	-	4.051.596	94,84	20/11/2015	11,68%	96,05	3.991.734	9,14%	1,66%				
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	05/02/2016	TRFGFK21613	0,00%	-	400.000	97,25	03/11/2015	11,46%	98,97	395.861	0,93%	0,17%				
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	05/02/2016	TRFGFK21613	0,00%	-	100.000	96,23	21/09/2015	11,46%	98,97	98.965	0,21%	0,04%				
İş Faktoring A.Ş.	15/03/2016	TRFISFA11617	0,00%	-	110.000	94,80	30/09/2015	11,37%	97,85	107.632	0,25%	0,05%				
İş Faktoring A.Ş.	05/04/2016	TRFISFA11610	0,00%	-	10.000	96,35	30/11/2015	11,25%	97,25	9.725	0,02%	0,00%				
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	14/01/2016	TRFISMD11627	0,00%	-	10.000	98,69	30/11/2015	11,33%	98,62	9.962	0%	0%				
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13/03/2016	TRFISMD31625	0,00%	-	10.000.000	97,124	08/12/2015	12,00%	97,850337	9.785.034	22,97%	4,16%				
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	16/01/2016	TRFISMD31633	0,00%	-	3.000.000	97,664	11/12/2015	12,00%	97,868797	2.930.964	6,88%	1,25%				

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

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

Sermaye Piyasası Aracı	İmarato	Yade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Oranı	Sayısı	Nominal Değer	Birlikli Fiyat	Stok Alış Tarihi	İç İskan Oranı	Borun Sıklığı	Repe Teminat Tutarı	Çalışık Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
OYAK YATIRIMI MENKUL																
DEĞERLER A.Ş.		01/04/2016	TRFOYMD1612	0,00%	-	-	1.000.000	97,051	29/12/2015	12,02%	-	97,20924	972,192	2,38%	0,41%	
T Vakıflar Bankası T.A.O.		18/05/2016	TRFYFAS1618	0,00%	-	-	5.000.000	94,267	23/11/2015	13,72%	-	95,896	4.794.800	11,26%	2,04%	
YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.		04/01/2016	TRFYAKF1363	0,00%	-	-	2.000.000	95,133	10/07/2015	12,02%	-	99,87562	1.997.513	4,69%	0,81%	
YAPI KREDİ LEASİNG A.Ş.		29/04/2016	TRFYKFK1619	0,00%	-	-	2.100.000	95	10/11/2015	11,28%	-	96,57275	2.028.081	4,76%	0,86%	
YAPI KREDİ LEASİNG A.Ş.		29/04/2016	TRFYKFK1619	0,00%	-	-	2.100.000	96,14078	19/12/2015	11,28%	-	96,57275	2.028.081	4,76%	0,86%	
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O																
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O		07/06/2016	TRFYCKK1617	0,00%	-	-	2.000.000	95,045	17/12/2015	11,88%	-	95,28422	1.905.166	4,97%	0,01	
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.		27/01/2016	TRFYKYM11619	0,00%	-	-	10.000	98,313	30/11/2015	11,50%	-	99,22753	9.923	0,02%	0,00%	
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.		01/03/2016	TRFYKYM1617	0,00%	-	-	5.000.000	97,183	30/11/2015	12,00%	-	98,154365	4.907.718	11,52%	2,00%	
OYAK YATIRIMI MENKUL																
DEĞERLER A.Ş.		01/04/2016	TRFOYMD1612	0,00%	-	-	200.000	97,235	31/12/2015	12,02%	-	97,20924	194.418	0,46%	0,00%	
ARA GRUPTOPLANI																
BANKA BONOSU																
Altbank T.A.Ş.		16/03/2016	TRQAKBK33616	0,00%	-	-	7.500.000	96,473	03/11/2015	11,25%	-	97,812444	7.316.196	29,18%	3,12%	
Altbank T.A.Ş.		11/04/2016	TRQAKBK1615	0,00%	-	-	4.000.000	96,526	30/12/2015	11,06%	-	96,994583	3.879.783	15,44%	1,65%	
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.		08/01/2016	TRQTCZB11613	0,00%	-	-	760.000	98,12	03/11/2015	10,85%	-	99,80	758.500	3,02%	0,12%	
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.		24/02/2016	TRQTCZB1620	0,00%	-	-	200.000	98,24	29/12/2015	11,31%	-	98,43	196.855	0,78%	0,08%	
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.		24/02/2016	TRQTCZB1620	0,00%	-	-	2.200.000	97,17	19/11/2015	11,31%	-	98,43	2.165.408	8,62%	0,92%	
T.İ. Bankası A.Ş.		22/02/2016	TRQTSB1614	0,00%	-	-	2.000.000	97,17	28/12/2015	10,02%	-	98,52	1.970.399	7,84%	0,84%	
T Vakıflar Bankası T.A.O.		29/01/2016	TRQVKB11622	0,00%	-	-	8.800.000	97,54	04/11/2015	66,33%	-	99,18	8.728.023	34,72%	3,71%	
T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.		09/01/2016	TRQTCZB11621	0,00%	-	-	100.000	99,77	31/12/2015	11,13%	-	99,80	99.798	0,40%	0,04%	
ARA GRUPTOPLANI																
GRUPTOPLANI																
BANKA SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																
ARA GRUPTOPLANI																
GRUPTOPLANI																
182.224.936																
187.831.388																

TEB PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

Birim	Yaz	ISIN Kodu	Nominal Faz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Sana Alış Tutarı(D)	İstisna Oranı	Borsa Sahiplerine Nüfuz	Repo Tutarı(S)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. TÜREY ARAÇLAR														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VİOF TEMİNAT														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

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

Sermaye Piyasası Aracı	Birim	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alma Tarihi	İhtisab Oranı	Borsa Sıkıştırma No	Rapor Tarihi	Günlük Bakiye Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
G.DİĞER VARLIKLAR															
BORSA PARA PİYASASI															
	04/01/2016			12,30%		4.053.418	100.000,00	25/11/2015	14,76%			101.233	4.049.333	9,08%	1,72%
	04/01/2016			12,30%		2.022.915	100.000,00	01/12/2015	14,76%			101.031	2.020.627	4,53%	0,86%
	07/01/2016			12,40%		3.035.671	100.000,00	03/12/2015	14,14%			100.969	3.029.080	6,80%	1,29%
	08/01/2016			12,50%		1.518.140	100.000,00	04/12/2015	14,54%			100.936	1.514	0,03%	0,01%
	05/01/2016			12,40%		2.022.422	100.000,00	04/12/2015	14,96%			100.928	2.018.363	4,53%	0,86%
	12/01/2016			12,50%		4.049.215	100.000,00	07/12/2015	14,58%			100.820	4.032.820	9,05%	1,72%
	13/01/2016			12,50%		2.022.658	100.000,00	05/12/2015	14,64%			100.779	2.015.583	4,52%	0,86%
	08/01/2016			12,50%		1.515.411	100.000,00	09/12/2015	14,54%			100.765	1.511.421	3,39%	0,64%
	14/01/2016			12,60%		4.048.324	100.000,00	10/12/2015	14,13%			100.723	4.029.321	9,04%	1,71%
	15/01/2016			12,70%		3.036.534	100.000,00	11/12/2015	13,94%			100.713	3.021.377	6,78%	1,29%
	18/01/2016			12,80%		2.024.548	100.000,00	14/12/2015	14,02%			100.611	2.012.218	4,51%	0,86%
	20/01/2016			13,00%		3.036.329	100.000,00	17/12/2015	14,31%			100.518	3.015.544	6,76%	1,28%
	25/01/2016			13,10%		2.027.277	100.000,00	18/12/2015	14,38%			100.472	2.009.349	4,51%	0,86%
	22/01/2016			13,20%		4.044.844	100.000,00	22/12/2015	14,01%			100.361	4.014.451	9,01%	1,71%
	26/01/2016			13,25%		1.518.514	100.000,00	23/12/2015	14,33%			100.222	1.504.825	3,38%	0,64%
	04/02/2016			13,65%		3.042.633	100.000,00	28/12/2015	14,47%			100.153	3.003.976	6,72%	1,28%
	04/01/2016			14,00%		2.576.200	100.000,00	21/12/2015	16,00%			100.031	2.573.049	5,77%	1,09%
	04/01/2016			14,35%		699.128	100.000,00	31/12/2015	15,88%			100.040	698.282	1,57%	0,30%
						44.793.824						44.575.711			18,97%
ARA GRUP TOPLAMI															
VADELİ TL MEYDATI				13,25%		2.500.000	100,00	23/12/2015	6,09%			100,40	2.500.803	100,00%	1,07%
ARA GRUP TOPLAMI															
GRUP TOPLAMI						47.293.824						2.500.803	47.083.685		1,07%
FON PORTFÖY DEĞERİ															
													235.016.993		20,84%

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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/ortaklık portföy değeri	235.016.993	.	100,12
Hazır değerler	33.933	.	0,01
Kasa	.	.	.
Bankalar	33.933	100,00	.
Diğer hazır değerler	.	.	.
Alacaklar	.	.	.
Takastan alacaklar	.	.	.
Diğer alacaklar	.	.	.
Diğer varlıklar	.	.	.
Borçlar	310.447	.	(0,13)
Takasa borçlar	.	.	.
Yönetim ücreti	285.815	92,07	.
Ödenecek vergi	.	.	.
İhtiyatlar	.	.	.
Krediler	.	.	.
Diğer borçlar	24.632	7,93	.
Toplam değer/net varlık değeri	234.740.479		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	12.000.000		
Katılma payı tutarı	92,737639		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Fon yönetim ücretleri	3.006.757
SPK kayda alma ücretleri	40.774
Bankalar arası para piyasası komisyonu	35.457
Borsa payı BSMV karşılığı	24.173
Saklama giderleri	24.051
Denetim ücretleri	6.243
Tahvil ve borsa payı	6.595
Diğer giderler	3.576
	3.147.626

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu")

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma 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 yansıtılabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KMG") 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, KMG 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

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

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Cüneyt ÖZTÜRK

TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

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

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi


Tolga ATAMAN