

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 31 Aralık 2016 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 2016 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.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017



TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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.....	5-25
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	14
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	15
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	15
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	16
DİPNOT 11 HASILAT	16
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	17
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	17
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	17
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	17-19
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	19
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	19-20
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	20
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	20-24
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	25

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	113.660.696	46.770.756
Ters repo alacakları	5	40.718.567	75.821.347
Diğer alacaklar	6	-	92.632
Finansal varlıklar	9	760.894.530	638.009.027
Toplam varlıklar		915.273.793	760.693.762
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	1.609.026	1.230.816
Toplam yükümlülükler		1.609.026	1.230.816
Toplam değeri/Net varlık değeri		913.664.767	759.462.946

Sayfa 5 ile 25 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	80.656.708	75.011.517
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	(5.780.267)	(5.000.150)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	560.115	(1.342.850)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	136.695	832.606
Esas faaliyet gelirleri		75.573.251	69.501.123
Yönetim ücretleri	8	(15.307.138)	(15.368.945)
Saklama ücretleri	8	(464.916)	(140.229)
Denetim ücretleri	8	(6.804)	(6.252)
Kurul ücretleri	8	(153.358)	(143.337)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(318.650)	(531.025)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(144.413)	(119.299)
Esas faaliyet giderleri		(16.395.279)	(16.309.087)
Esas faaliyet karı		59.177.972	53.192.036
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		59.177.972	53.192.036
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		59.177.972	53.192.036

Sayfa 5 ile 25 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		759.462.946	762.105.394
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		59.177.972	53.192.036
Katılma payı ihraç tutarı	18	14.021.839.102	18.079.784.128
Katılma payı iade tutarı	18	(13.926.815.253)	(18.135.618.612)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		913.664.767	759.462.946

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı		59.177.972	53.192.036
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(731.761)	791.557
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(80.656.708)	(75.011.517)
Gerçeğe uygun değer (kayıpları)/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(560.115)	1.342.850
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		92.632	131.393
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		378.210	(316.171)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(122.325.388)	(185.740.193)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(144.625.158)	(205.610.045)
Alınan faiz		80.656.708	75.011.517
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		(63.968.450)	(130.598.528)
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	14.021.839.102	18.079.784.128
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(13.926.815.253)	(18.135.618.612)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		95.023.849	(55.834.484)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		31.055.399	(186.433.012)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		31.055.399	(186.433.012)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	122.466.708	308.899.720
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	153.522.107	122.466.708

Sayfa 5 ile 25 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fon (“Fon”) bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fon” (“Şemsiye Fonu”) olup, şemsiye fonun türü borçlanma araçları şemsiye fonudur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 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 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 Fonu” ünvanı SPK’nın 6 Haziran 2011 tarihli ve B.02.1.SPK.0.15.556 sayılı iznine dayanılarak “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Özel Değişken Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Buna bağlı olarak 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
Yenibosna Merkez Mahallesi, Kuyumcukent Sitesi, Ladin Sok. No:4 - Bahçelievler 34197 İstanbul

Fon’un, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 28 Şubat 2017 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 tüzüğünün 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 içtüzüğün 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 kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşan ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olan Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'dur. Bu çerçevede, fon söz konusu vade yapısına uygun olan borçlanma araçlarına yatırım yaparak, getiri eğrisinin kısa vadeli bölümüne kıyasla daha fazla getiri elde etmeyi hedefler. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”;
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’,
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’,
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik;
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”,
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”;
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;
- 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.
- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler;
- TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler;
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler;
- 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 şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’;
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler;
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’;
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler;
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler;
- 2014 – 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10
 - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’,
 - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’,
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’,

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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)

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 "Finansal araçlar"

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

- TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" değişiklik
- TFRS 16 "Kiralama İşlemleri"
- TMS 7 "Nakit akış" tabloları değişiklik
- TMS 12 "Gelir vergileri" değişiklik
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller'
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
- TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler

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

(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 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 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 2015 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 2016 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un 2016 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

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 gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan/alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

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

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

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 değişimin 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 (Dipnot 16).

(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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki 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.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Vadeli İşlem ve Opsiyon 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.

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara 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.

(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 bulunulan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 4).

(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 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.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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)

- 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, 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.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	104.599	164.782
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	17.202.143	-
	17.306.742	164.782

Finansal varlıklar (Dipnot 9)

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Özel sektör bonusu	38.139.051	19.850.528
	38.139.051	19.850.528

Alacaklar (Dipnot 6)

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. -Kurucudan tahsil edilecek gider karşılığı	-	92.632
	-	92.632

Borçlar (Dipnot 6)

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.001.499	816.241
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	29.397	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	1.438	1.418
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	500.528	349.079
	1.532.862	1.166.738

b) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	213.320	386.761
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	105.331	144.265
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	10.430.007	11.427.096
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	4.858.484	3.964.667
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	17.914	21.225
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Gider üst limit tahsilatları	-	892.587
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	298.702	-
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Kurucuya ödenen gider karşılığı	-	51.172

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 2016	31 Aralık 2015
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	40.718.567	75.821.347
	40.718.567	75.821.347

31 Aralık 2016: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %7,96'dır (31 Aralık 2015: %9,51).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alacaklar		
Diğer alacaklar	-	92.632
	-	92.632
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	1.506.444	1.166.838
Ödenecek saklama ücreti	46.462	16.370
SPK kayıt ücreti	45.697	37.974
Ödenecek denetim ücreti	6.825	6.275
Diğer borçlar	3.598	3.359
	1.609.026	1.230.816

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır)

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim ücretleri (*)	15.307.138	15.368.945
Saklama ücretleri	464.916	140.229
Aracılık komisyon gideri (**)	81.285	130.935
Kurul kayıt ücreti	153.358	143.337
Denetim ücretleri	6.804	6.252
Tahvil ve borsa payları	237.365	400.090
	16.250.866	16.189.788

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00561644'ünden 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 2015: %0,00561644).

(**) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,0007875 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 O/N repo işlem komisyonu %0,001 Uzun vadeli ters repo %0,000672 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 komisyon ödenmektedir (31 Aralık 2015: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,0007875 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 O/N repo işlem komisyonu %0,001 Uzun vadeli ters repo %0,000672 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 komisyon ödenmektedir).

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	343.147.996	399.543.253
Finansman bonusu	255.021.206	-
Banka bonusu	140.815.469	238.465.774
Özel sektör tahvilleri	21.909.859	-
	760.894.530	638.009.027

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	339.240.000	343.147.996	9,02	387.710.000	399.543.253	7,07
Finansman bonusu	260.770.000	255.021.206	10,45	-	-	-
Banka bonusu	143.700.000	21.909.859	10,11	243.110.000	238.465.774	11,06
Özel sektör tahvilleri	21.100.000	140.815.469	17,24	-	-	-
	760.894.530			638.009.027		

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	913.664.767	759.462.946
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	913.664.767	759.462.946

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Ters repo faiz gelirleri	3.492.301	9.131.238
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	3.959.554	7.884.210
Finansman bonusu faiz gelirleri	8.617.854	227.815
Banka bonusu faiz gelirleri	19.109.335	21.611.898
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	-	273.115
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	40.464.555	32.233.848
Vadeli mevduat faiz gelirleri	5.013.109	3.649.393
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(6.749.943)	(5.403.019)
Banka bonolarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	835.397	377.788
Finansman bonolarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	104.403	77.630
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	29.876	(52.549)
Finansman bonusuna ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	4.069.615	-
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(4.126.039)	(721.656)
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(2.781)	(16.674)
Özel kesim menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	658.863	-
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	1.497
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	540.933	(128.339)
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	193.609	(646.544)
Banka Bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(774.085)	168.866
	75.436.556	68.668.517

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	136.695	832.606
	136.695	832.606

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde kurucudan tahsil edilecek gider karşılığı ve diğer gelirler bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 832.606 TL kurucudan tahsil edilecek gider karşılığı ve diğer gelirler bulunmaktadır).

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler (*)	144.413	119.299
	144.413	119.299

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde kurucuya ödenecek gider karşılığı, borsa para piyasası BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 119.299 TL banka masrafları ve diğer giderler bulunmaktadır).

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

14 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	113.660.696	113.660.696	46.770.756	46.770.756
Ters repo alacakları	40.718.567	40.718.567	75.821.347	75.821.347
Finansal varlıklar	760.894.530	760.894.530	638.009.027	638.009.027
Diğer alacaklar	-	-	92.632	92.632
Diğer borçlar	1.609.026	1.609.026	1.230.816	1.230.816

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.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	343.147.996	-	-
Finansman bonosu	255.021.206	-	-
Banka bonosu	140.815.469	-	-
Özel kesim tahvilleri	21.909.859	-	-
	760.894.530	-	-

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	399.543.253	-	-
Banka bonosu	238.465.774	-	-
	638.009.027	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki nakit	70.363.040	166.708
-Vadeli mevduat (**)	70.257.261	-
-Vadesiz mevduat	105.779	166.708
Borsa para piyasası alacakları (*)	43.297.656	46.604.048
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	40.718.567	75.821.347
	154.379.263	122.592.103

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 2 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,06'dır (31 Aralık 2015: %14,89).

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduatların vadesi 2 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,09'dur (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 (Devamı)

Fon'un 31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	154.379.263	122.592.103
Faiz tahakkukları (-)	857.156	125.395
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	153.522.107	122.466.708

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

	2016	2015
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	759.462.946	762.105.394
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	59.177.972	53.192.036
Katılma payı ihraç tutarı	14.021.839.102	18.079.784.128
Katılma payı iade tutarı	(13.926.815.253)	(18.135.618.612)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	913.664.767	759.462.946

	2016	2015
1 Ocak itibarıyla (Adet)	197.881.675	214.467.888
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	3.506.314.675	(4.918.011.913)
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(3.484.744.784)	4.901.425.700
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	219.451.566	197.881.675

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 425.000.000 (31 Aralık 2015: 425.000.000) 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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	113.660.696	-	40.718.567	760.894.530	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadeli geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	113.660.696	-	40.718.567	760.894.530	-	-
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 2015	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	164.782	46.605.974	-	75.821.347	638.009.027	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	164.782	46.605.974	-	75.821.347	638.009.027	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri"	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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 getirememeye 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	1.609.026	1.609.026	-	-	-	-	-	1.609.026
Toplam kaynaklar	1.609.026	1.609.026	-	-	-	-	-	1.609.026

31 Aralık 2015	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	1.230.816	1.230.816	-	-	-	-	-	1.230.816
Toplam kaynaklar	1.230.816	1.230.816	-	-	-	-	-	1.230.816

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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)

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 2016 ve 2015 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 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	654.359.439	638.009.027
Vadeli mevduatlar	70.257.261	-
Ters repo alacakları	40.718.567	75.821.347
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	43.297.656	46.604.048
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	106.535.091	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi karı 1.065.351 TL azalacak veya artacaktı (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 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:

Hisse Senetleri %25-%100, Yabancı Hisse Senetleri %0-%75, Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları %0-%75, Yabancı Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları %0-%75, Repo/Ters Repo %0-%75, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0-%75, Altın ve Kıymetli Maden %0-%75, Altın ve Kıy. Mad. Dayalı S. Piy Araçları %0-%75, Gayrimenkul Sertifikası %0-%75.

- (ii) 31 Aralık 2016 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

- (iii) 2016 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve ya temettü ödemeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

.....

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 KISA VADELİ 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 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 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 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.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 28 Şubat 2017

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	11
VIII- İTFALAR.....	12
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	13
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	14

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu.

Fon'un, bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı "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 4.250.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 913.664.767 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 219.451.566 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 21 Ekim 2002 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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 4,163401 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 3,837965 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %8,48'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %8,48'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet tahvilleri	41,68
Özel sektör tahvilleri	0,78
Finansman bonoları	15,44
Banka bonoları	25,73
Devlet tahvili repo	5,18
Borsa para piyasası	5,04
Vadeli mevduat TL	6,15

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %38,28'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Borçlanma Senetleri için %453,54'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 96,267'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 14.021.839.102 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 13.926.815.253 TL'dir.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Aş Fiyatı	Satın Aş Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.BORÇLANMA SENETLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2,15	4	83.000.000,00	101,645	16/12/2016	8,36	-	-	102,080	-	84.726.720,00	24,69	9,26
	T.C.	04/01/2017	TRT040117T14	2,15	4	1.000.000,00	101,803	20/12/2016	8,36	-	-	102,080	-	1.020.804,00	0,30	0,11
			TRT040117T14	-	-	84.000.000,00	-	-	-	-	-	-	-	85.747.523,00	24,99	9,37
	T.C.	08/03/2017	TRT080317T18	4,50	2	95.300.000,00	101,815	20/12/2016	8,49	-	-	102,972	-	98.132.272,00	28,60	10,72
	T.C.	08/03/2017	TRT080317T18	4,50	2	100.000,00	104,805	05/09/2016	8,49	-	-	102,972	-	102.972,00	0,03	0,01
			TRT080317T18	-	-	95.400.000,00	-	-	-	-	-	-	-	98.235.244,00	28,63	10,73
	T.C.	17/05/2017	TRT170517T15	-	-	35.200.000,00	94,548	27/10/2016	8,56	-	-	96,987	-	34.139.293,00	9,95	3,73
	T.C.	14/06/2017	TRT140617T17	4,80	2	76.400.000,00	104,156	30/11/2016	20,72	-	-	100,919	-	77.102.449,00	22,47	8,42
	T.C.	20/09/2017	TRT200917T16	-	-	11000000,00	93,112	14/12/2016	9,59	-	-	93,636	-	10.299.959,67	3,00	1,13
	T.C.	20/06/2018	TRT200618T18	4,15	2	7.000.000,00	98,621	28/12/2016	4,41	-	-	97,759	-	6.843.147,00	1,99	0,75
	T.C.	11/07/2018	TRT110718T18	4,35	2	30.200.000,00	101,445	22/12/2016	4,53	-	-	101,790	-	30.740.450,44	8,96	3,36
	T.C.	10/07/2019	TRT100719T18	4,25	2	40.000,00	99,496	14/11/2016	1,74	-	-	99,823	-	39.929,00	0,01	0,00
				-	-	339.240.000,00	-	-	-	-	-	-	-	343.147.996,00		37,50
ARA GRUP TOPLAMI						100.000,00	103,170	05/12/2016	13,35	-	-	104,120	1	104.120,00	0,48	0,01
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	29/08/2017	TRSKCTF81714	6,26	2	1.000.000,00	100,000	04/11/2016	2,92	-	-	101,817	1	1.018.171,00	4,65	0,11
	TEB FİNANSMAN A.Ş.	04/05/2018	TRSTBTF51819	2,87	4	1.000.000,00	100,000	04/11/2016	2,92	-	-	101,817	1	1.018.171,00	4,65	0,11
	TÜPRAŞ	16/01/2017	TRSTPRS11711	4,39	2	15.000.000,00	100,378	09/09/2016	11,08	-	-	103,938	1	15.590.676,00	71,16	1,70
	TÜPRAŞ	16/01/2017	TRSTPRS11711	4,39	2	5.000.000,00	101,823	12/10/2016	11,08	-	-	103,938	1	5.196.892,00	23,72	0,57
				-	-	20.000.000,00	-	-	-	-	-	-	-	20.787.567,80	94,88	2,27
				-	-	21.100.000,00	-	-	-	-	-	-	-	21.909.859,00		2,39
ARA GRUP TOPLAMI						8.000.000,00	95,213	15/07/2016	10,66	-	-	99,751	-	7980042,40	3,13	0,87
FİNANSMAN	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	10/01/2017	TRFAFK11711	-	-	4.000.000,00	95,280	23/09/2016	10,37	-	-	97,886	-	3.915.447,00	1,54	0,43
BONOSU	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21/03/2017	TRFAFK31719	-	-	4.000.000,00	95,372	07/11/2016	1,02	-	-	96,779	-	3871146,36	1,52	0,42
	AKLEASE	04/05/2017	TRFAFK51717	-	-	2.400.000,00	95,330	16/11/2016	10,37	-	-	96,522	-	2.316.535,00	0,91	0,25
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	12/05/2017	TRFAFK51725	-	-	1.000.000,00	96,786	01/11/2016	10,34	-	-	98,422	-	984222,82	0,39	0,11
	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	01/03/2017	TRFAKYM31716	-	-	10.000.000,00	97,333	20/12/2016	11,19	-	-	97,673	-	9.767.309,00	3,83	1,07
	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	23/03/2017	TRFAKYM31724	-	-	1.000.000,00	94,746	23/11/2016	11,84	-	-	95,886	-	958.859,00	0,38	0,10
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	18/05/2017	TRFCLKM51717	-	-	3.500.000,00	94,799	10/10/2016	11,56	-	-	97,192	-	3.401.721,00	1,33	0,37
	FİBA FAKTORİNG A.Ş.	06/04/2017	TRFFBKF41716	-	-	7.500.000,00	95,014	30/09/2016	10,99	-	-	97,573	-	7.317.949,00	2,87	0,80
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	28/03/2017	TRFFFKR31713	-	-	5.000.000,00	97,195	09/12/2016	11,18	-	-	97,846	-	4.892.308,00	1,92	0,53
	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	17/03/2017	TRFFFKR31721	-	-					-	-		-			

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)	
FİNANSMAN BONOSU	FİNANS FAKTORİNG A.Ş.	03/05/2017	TRFFINF51714	-	-	2.730.000,00	96,342	28/12/2016	11,40			96,456		2.633.250,00	1,03	0,29	
	FİNANS FAKTORİNG A.Ş.	03/05/2017	TRFFINF51714	-	-	5.000.000,00	95,586	25/11/2016	11,40			96,456		4.822.803,00	1,89	0,53	
						7.730.000,00								7.456.053,00	2,92	0,81	
		Finans Faktoring A.Ş	30/05/2017	TRFFINF51722	-	-	1.090.000,00	95,650	28/12/2016	11,19			95,761		1.043.798,00	0,41	0,11
		GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	23/03/2017	TRFGRFA31712	-	-	10.000.000,00	97,350	21/12/2016	11,24			97,663		9.766.311,00	3,83	1,07
		GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	12/05/2017	TRFGRFA51710	-	-	10.000.000,00	95,274	16/11/2016	10,50			96,479		9.647.922,00	3,78	1,05
		Garanti Faktoring A.Ş	26/05/2017	TRFGRFA51728	-	-	5.000.000,00	95,065	30/11/2016	11,00			95,939		4.796.941,00	1,88	0,52
		GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	05/06/2017	TRFGRFA61719	-	-	5.000.000,00	95,109	14/12/2016	11,16			95,607		4.780.327,00	1,87	0,52
		GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	13/01/2017	TRFGRFA1721	-	-	4.000.000,00	95,242	25/07/2016	10,50			99,672		3.986.890,00	1,56	0,44
		GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03/04/2017	TRFGRFA41710	-	-	4.700.000,00	95,449	17/10/2016	10,65			97,482		4.581.633,00	1,80	0,50
		GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	24/04/2017	TRFGRFA41728	-	-	7.500.000,00	95,285	27/10/2016	10,49			96,959		7.271.904,00	2,85	0,79
		GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	16/05/2017	TRFGRFA51719	-	-	10.000.000,00	95,258	21/11/2016	10,60			96,342		9.634.218,00	3,78	1,05
		İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	28/04/2017	TRFISFN41718	-	-	5.000.000,00	95,311	01/11/2016	10,37			96,888		4.844.386,00	1,90	0,53
		İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	09/06/2017	TRFISFN61724	-	-	5.000.000,00	95,042	13/12/2016	10,99			95,559		4.777.964,00	1,87	0,52
		İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	02/02/2017	TRFISMD21717	-	-	5.000.000,00	97,541	02/11/2016	10,38			99,138		4.956.887,00	1,94	0,54
		İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	08/02/2017	TRFISMD21725	-	-	7.000.000,00	97,567	09/11/2016	10,98			98,921		6.924.462,00	2,72	0,76
		İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15/02/2017	TRFISMD21733	-	-	15.000.000,00	97,594	17/11/2016	10,38			98,790		14.818.501,00	5,81	1,62
		VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	07/02/2017	TRVFAS21710	-	-	12.800.000,00	96,537	20/10/2016	10,94			98,953		12.666.034,00	4,97	1,38
		Yapı Kredi Faktoring	26/01/2017	TRFYAKF11720	-	-	3.000.000,00	95,044	02/08/2016	11,05			99,285		2.978.539,00	1,17	0,33
		YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA	13/01/2017	TRFYKFK11729	-	-	7.000.000,00	95,910	20/10/2016	10,41			99,675		6.977.248,00	2,74	0,76
		YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA	06/03/2017	TRFYKFK31719	-	-	16.250.000,00	95,577	27/10/2016	10,40			98,280		15.970.547,00	6,26	1,75
		YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA			-	-											
		A.Ş.	26/05/2017	TRFYKFK51717	-	-	7.000.000,00	95,134	01/12/2016	10,90			95,974		6.718.149,00	2,63	0,73
		YAPI KREDİ LEASING A.Ş.	20/06/2017	TRFYKFK61716	-	-	6.300.000,00	94,881	23/12/2016	11,31			95,132		5.993.316,00	2,35	0,65
		YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	18/01/2017	TRFYKYM11718	-	-	6.000.000,00	97,496	19/10/2016	10,47			99,537		5.972.245,00	2,34	0,65
		YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	26/01/2017	TRFYKYM11726	-	-	16.000.000,00	97,520	27/10/2016	10,47			99,320		15.891.260,00	6,23	1,74
		YAPI KREDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	06/02/2017	TRFYKYM21717	-	-	4.000.000,00	97,582	08/11/2016	10,45			99,024		3.960.974,00	1,55	0,43
		YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	17/02/2017	TRFYKYM21725	-	-	1.000.000,00	98,287	16/12/2016	10,53			98,719		987.192,00	0,39	0,11
		YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	17/02/2017	TRFYKYM21725	-	-	10.000.000,00	97,544	18/11/2016	10,53			98,719		9.871.925,00	3,87	1,08
		YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.			-	-	11.000.000,00								10.859.117,00	4,26	1,19
		Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş	09/03/2017	TRFYKYM31716	-	-	5.000.000,00	97,441	09/12/2016	11,09			98,089		4.904.434,00	1,92	0,54
		FİBABANKA A.Ş.	15/05/2017	TRQFIBA51717	-	-	7.000.000,00	95,205	25/11/2016	11,06			96,223		6.735.585,00	2,64	0,74
		AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	31/03/2017	TRFAKFK31727	-	-	9.800.000,00	97,425	30/12/2016	11,03			97,481		9.553.125,00	3,75	1,04
	Turkcell Finansman A.Ş.	08/06/2017	TRFTCEF61716	-	-	1.200.000,00	95,520	30/12/2016	11,02			95,575		1.146.897,00	0,45	0,13	
ARA GRUP TOPLAMI						260.770.000,00								255.021.206,00		27,87	

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)	
BANKA BONOSU	FİBABANKA A.Ş.	16/02/2017	TRQFIBA21728	-	-	6.000.000,00	97,458	16/11/2016	10,76	-	-	98,72082	-	5.923.249,00	4,21	0,65	
	FİBABANKA A.Ş.	20/03/2017	TRQFIBA31727	-	-	5.000.000,00	95,099	26/09/2016	10,54	-	-	97,880793	-	4.894.040,00	3,48	0,53	
	FİBABANKA A.Ş.	12/04/2017	TRQFIBA41718	-	-	4.000.000,00	95,099	19/10/2016	11,05	-	-	97,141414	-	3.885.657,00	2,76	0,42	
	FINANSBANK A.Ş.	13/01/2017	TRQFNBK11728	-	-	3.000.000,00	97,544	14/10/2016	10,42	-	-	99,674597	-	2.990.238,00	2,12	0,33	
	FINANSBANK A.Ş.	20/01/2017	TRQFNBK11736	-	-	5.000.000,00	97,544	21/10/2016	10,49	-	-	99,482152	-	4.974.108,00	3,53	0,54	
	FINANSBANK A.Ş.	02/02/2017	TRQFNBK21727	-	-	8.000.000,00	97,603	03/11/2016	10,22	-	-	99,15046	-	7.932.037,00	5,63	0,87	
	FINANSBANK A.Ş.	27/02/2017	TRQFNBK21735	-	-	5.000.000,00	97,496	28/11/2016	10,71	-	-	98,424135	-	4.921.207,00	3,49	0,54	
	FINANSBANK A.Ş.	14/03/2017	TRQFNBK31726	-	-	10.000.000,00	97,449	13/12/2016	10,92	-	-	97,976198	-	9.797.620,00	6,96	1,07	
	T. GARANTİ BANKASI A.Ş.	07/04/2017	TRQGRAN41712	-	-	4.000.000,00	95,861	02/12/2016	10,64	-	-	97,375932	-	3.895.037,00	2,77	0,43	
	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	10/02/2017	TRQNURL21712	-	-	3.000.000,00	94,690	16/08/2016	11,85	-	-	98,780662	-	2.963.420,00	2,10	0,32	
	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	24/03/2017	TRQTCZB31728	-	-	15.000.000,00	97,268	14/12/2016	10,64	-	-	97,754187	-	14.663.128,00	10,41	1,60	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	26/01/2017	TRQTEBK11710	-	-	10.000.000,00	95,562	10/08/2016	10,24	-	-	99,334795	-	9.933.480,00	7,05	1,09	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	13/04/2017	TRQTEBK41717	-	-	5.000.000,00	96,316	23/11/2016	10,24	-	-	97,311856	-	4.865.593,00	3,46	0,53	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	13/04/2017	TRQTEBK41717	-	-	6.500.000,00	95,832	04/11/2016	10,24	-	-	97,311856	-	6.325.271,00	4,49	0,69	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	18/05/2017	TRQTEBK51716	-	-	11.500.000,00	-	-	-	-	-	-	-	11.190.863,00	7,95	1,22	
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	03/03/2017	TRQVKFB31760	-	-	15.000.000,00	96,842	26/10/2016	9,58	-	-	98,482377	-	14.772.357,00	10,49	1,61	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10/01/2017	TRQYKBK11717	-	-	200.000,00	98,917	30/11/2016	10,20	-	-	99,7607	-	199.521,00	0,14	0,02	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10/01/2017	TRQYKBK11717	-	-	8.000.000,00	95,519	15/07/2016	10,20	-	-	99,7607	-	7.980.856,00	5,67	0,87	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	08/03/2017	TRQYKBK31723	-	-	8.200.000,00	-	-	-	-	-	-	-	8.180.377,00	5,81	0,89	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	08/03/2017	TRQYKBK31723	-	-	3.000.000,00	96,577	21/10/2016	9,65	-	-	98,348793	-	2.950.464,00	2,10	0,32	
	ARA GRUP TOPLAMI						143.700.000,00								140.815.469,00		15,39
	GRUP TOPLAMI						764.810.000,00								760.894.530,00		83,14
	C. KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
E.YABANCI HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
F.TERS REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TERS REPO-DT	T.C.	02/01/2017	TRT140617T17	8,33	-	40.527.729	97,756	30/12/2016	8,68	-	41.429.659,00	97,800669	-	40.518.484,00	99,51	4,43	
TERS REPO-DT	T.C.	02/01/2017	TRT140617T17	7,58	-	200.125	97,761	30/12/2016	7,87	-	204.580,00	97,801867	-	200.083,00	0,49	0,02	
GRUP TOPLAMI						40.727.853					41.634.239,00			40.718.567,00		4,45	

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
G.KATILIM HESABI																
H.VADELİ MEVDUAT																
VADELİ TL MEVDUATI	TEB Mevduat	13/01/2017		10,85		17.030.789,02	100,000	28/11/2016	-			101,006		17202.142,77	24,48	1,88
	Yapı ve Kredi B	16/01/2017		10,90		16.275.756,75	100,000	02/12/2016	-			100,894		16421.245,05	23,37	1,79
	FİBANKA A.Ş.	19/01/2017		11,35		6.189.621,82	100,000	05/12/2016	-			100,835		6241.303,51	8,88	0,68
	T.VAKIFLAR BANK	20/01/2017		10,85		15.168.305,83	100,000	08/12/2016	-			100,710		15275.922,52	21,74	1,67
	Akbank T.A.Ş. V	27/01/2017		11,25		10.051.854,3	100,000	14/12/2016	-			100,553		10107.399,58	14,39	1,10
	Garanti Bankası	09/02/2017		11,35		5.000.000	100,000	26/12/2016	-			100,185		5.009.247,50	7,13	0,55
GRUP TOPLAMI						6.9716.327,72								70.257.260,93		7,69
I.KIYMETLİ																
MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA PİYASASI																
BPP		03/01/2017		9,90		5.062.383,56	100.000,000	18/11/2016	10,38			101,192,91		5.059.645,53	11,69	0,55
		09/01/2017		11,00		5.061.780,82	100.000,000	29/11/2016	11,07			101,003,02		5.050.150,83	11,66	0,55
		20/01/2017		11,30		5.069.657,53	100.000,000	06/12/2016	10,64			100,861,06		5.043.052,85	11,65	0,55
		17/01/2017		11,30		8.099.068,49	100.000,000	08/12/2016	10,97			100,777,42		8.062.193,42	18,62	0,88
		24/01/2017		11,30		1.521.826,03	100.000,000	08/12/2016	11,36			100,769,79		1.511.546,81	3,49	0,17
		24/01/2017		11,30		3.550.927,4	100.000,000	08/12/2016	11,36			100,769,79		3.526.942,56	8,15	0,39
		21/02/2017		11,20		5.096.657,53	100.000,000	20/12/2016	11,73			100,365,37		5.018.268,56	11,59	0,55
		02/02/2017		11,00		5.064.794,52	100.000,000	21/12/2016	11,56			100,328,77		5.016.438,6	11,59	0,55
		02/01/2017		11,20		5.010.739,73	100.000,000	26/12/2016	10,12			100,188,34		5.009.417,04	11,57	0,55
GRUP TOPLAMI						43.537.835,61								43.297.656,20		4,73
L.VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük kur	Değer/Net Varlık	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
N.SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON																	
PORTFÖY						918.792.016,60					41.634.239,00				915.168.013,90		
DEĞERİ																	

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2016		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	915.168.014	100,00	100,16
Hazır değerler	105.779	100,00	0,01
Kasa	-	-	-
Bankalar	105.779	100,00	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	1.609.026		0,17
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	1.506.444	93,62	0,16
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	102.582	6,38	0,01
Toplam değer/net varlık değeri	913.664.767		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	425.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	4,163401		

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016
SPK kayda alma ücretleri	153.358
Borsa para BSMV karşılığı	39.596
Kurucuya Ödenecek Gider Karşılığı	86.472
Saklama giderleri	464.916
Fon yönetim ücretleri	15.307.138
Denetim ücretleri	6.804
Borsa ve tahvil payı	237.365
Bankalararası Para Piyasası Komisyonu	81.285
Diğer giderler	18.345
	16.395.279

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Yoktur.

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

- (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) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

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

.....

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

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu' nun 01.01.2016-31.12.2016 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İktüzüğü 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 iktüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolde Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi


Tolga ATAMAN

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu' nun 01.01.2016-31.12.2016 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

Özlem AYGÜL