TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

pwc

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 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, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara 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 Denetim Kuruluşunun 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, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme 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.

pwc

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye ve SPK tarafından belirlenen esaslara (bkz. Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

5. Dipnot 15'te izah edildiği üzere, Fon'un hesap dönemi 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2015 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Raporlar

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak 2014-31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

7. TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

16 ARALIK - 31 ARALIK 2014 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 5-19

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

TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	36.125	7.204
Diğer alacaklar	6	110	221
Finansal varlıklar	15	4.546.333	4.735.513
Toplam varlıklar		**4.582.568**	**4.742.938**
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	16.596	4.797
Toplam yükümlülükler		**16.596**	**4.797**
Toplam değeri/Net varlık değeri		**4.565.972**	**4.738.141**

Sayfa 5 ile 19 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak.- 31 Aralık 2014	16 Aralık - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	10	292.700	117
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş zarar	10	(18.196)	(63)
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	10	353.546	(150.610)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	2.803	221
Esas faaliyet gelirleri		**630.853**	**(150.335)**
Yönetim ücretleri	7	(80.455)	(3.861)
Saklama ücretleri	7	(566)	(30)
Denetim ücretleri	7	(8.359)	(366)
Kurul ücretleri	7	(908)	(39)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(510)	(392)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	11	(11.417)	(201)
Esas faaliyet giderleri		**(102.215)**	**(4.889)**
Esas faaliyet karı/(zararı)		**528.638**	**(155.224)**
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/(zararı)		**528.638**	**(155.224)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		**-**	**-**
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		**528.638**	**(155.224)**

TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	16 Aralık - 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**4.738.141**	**-**
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		528.638	(155.224)
Katılma payı ihraç tutarı	18	-	4.893.365
Katılma payı iade tutarı	18	(700.807)	-
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		**4.565.972**	**4.738.141**

TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak..- 31 Aralık 2014	16 Aralık - 31 Aralık 2013
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı/(zararı)		528.637	(155.224)
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(292.708)	(117)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları - ile ilgili düzeltmeler		(353.545)	150.610
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal varlıklardaki değişim		542.725	(4.866.123)
- İşletme sermayesinde gerçekleşen - diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		11.910	4.576
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		437.019	(4.886.278)
Alınan faiz		292.700	117
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		729.719	(4.886.161)
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	-	4.893.365
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(700.807)	-
Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(700.807)	4.893.365
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		28.912	7.204
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		-	-
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri		7.204	-
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	16	36.116	7.204

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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

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

Kurucu:

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

Yönetici:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Yıldırım Göker Caddesi Maya Plaza Kat:3
Akatlar / İstanbul

Aracı Kuruluş:

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

Saklayıcı Kurum:

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

Fon'un, 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 29 Nisan 2014 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

20 No'lu dipnotta detaylı bir şekilde açıklandığı üzere Fon 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ" kapsamında uyum sürecinde bulunmakta ve yatırım stratejisini de bu kapsamda sürdürmektedir.

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

Alt fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, şemsiye fon içtüzüğüne ve alt fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve alt fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII, No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

a. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, " Finansal Araçlar": 'varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 –'Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler'
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler'

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan, finansal tablolarda etkisi olacak standartlar ve değişiklikler:

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - 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 Yükümlülükler
  - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem 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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar"
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik:
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik:
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan 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.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik,
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış methodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişikin değişiklik
  - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

Kurucu, 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 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2013 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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 18).

(b) Ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. 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 değerlenmektedir. 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).

(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 altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 ortalıklarının 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 değerleme ilkelerine göre değerlenmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklere 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 yükümlülüklere 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 yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. 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 görmekle birlikte değerleme 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 değerlenir.
3) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.
4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.
5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.
6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.
7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.
8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. 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 değerlenir.

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

D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına gore hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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 değerleme ilkeleri 2.i no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013,tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2013 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	927	503
	927	**503**

	31 Aralık 2014	16 Aralık - 31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan alacaklar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş kurucudan tahsil edilecek gider karşılığı	3.017	220
	3.017	**220**

	31 Aralık 2014	16 Aralık - 31 Aralık 2013
İlişkili taraflara borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş fon yönetim ücreti	4.776	2.533
Teb Portföy Yönetimi A.Ş. fon Yönetim Ücreti	2.047	1.086
	6.823	**3.619**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflara yapılan işlemler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. fon yönetim ücreti	24.151	2.533
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Aracılık Komisyonu	510	88
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.- fon yönetim ücreti	56.339	1.086
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. gider üst limit tahsilatları	3.017	220
	84.017	**3.927**

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

6- ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 20131
Alacaklar		
Diğer alacaklar	110	221
	110	**221**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 20131
Borçlar		
Yönetim ücretleri	7.031	3.861
Denetim ücretleri	5.775	366
Kurul ücretleri	228	39
Aracılık komisyonları	83	30
Diğer Borçlar	3.479	501
	16.596	**4.797**

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

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzeri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak.- 31 Aralık 2014	16 Aralık - 31 Aralık 2013
Yönetim ücretleri (*)	80.455	3.861
Saklama ücretleri	566	30
Denetim ücretleri	8.359	366
Kurul ücretleri	908	39
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	510	392
	90.798	**4.688**

(*) Fon yönetim ücret oranı 01.12.2013 tarihinden itibaren %0,0049310 olarak uygulanmaktadır.

(**) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında % 0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde % 0,000525 komisyon ödemektedir. Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo % 0.00084 O/N repo/Ters repo % 0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı%0,00022 7gün üzeri işlemlerde%0.000027

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	4.206.619	4.585.267
	4.206.619	4.585.267

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	4.080.000	4.206.620	9,03	4.580.000	4.585.267	3,08
		4.206.620			4.585.267	

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlık bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	4.565.972	4.738.141
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	**4.565.972**	**4.738.141**

11 - HASILAT

	1 Ocak.- 31 Aralık 2014	16 Aralık - 31 Aralık 2013
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	284.701	-
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	24	-
Ters repo alacaklarından faiz gelirleri	7.975	117
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(5.901)	(63)
Opsiyonlara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(12.295)	-
Opsiyonlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	228.738	(124.309)
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	124.798	(26.302)
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	9	1
	628.049	(150.556)

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak.- 31 Aralık 2014	16 Aralık - 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.803	221
	2.803	**221**
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(1..411)	(201)
	(11.411)	**(201)**

13- KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır

14 - TÜREV ARAÇLAR

Bir uluslararası finans kuruluşundan 16 Aralık 2013 tarihinde 4.894.000 TL nominal tutarlı bir adet borsa dışı opsiyon sözleşmesi alınmıştır. Borsa dışı opsiyon sözleşmesi, "BIST 30 Endeksi" endeks değer artışına dayalı 5 Ocak 2015 vadeli dönemsel Avrupa tipi dijital opsiyon sözleşmesidir. Opsiyon sözleşmesinin Fon'un yatırım dönemi başındaki nominal tutarı 4.894.000 TL olup sözleşme ile ilgili olarak 274.553 TL prim ödenmiştir.

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 değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	36.125	36.125	7.204	7.204
Finansal varlıklar	4.546.333	4.546.333	4.735.513	4.735.513
Alacaklar	110	110	221	221
Borçlar	16.596	16.596	4.797	4.797

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

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 değerlenmektedir (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 değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet Tahvili	4.206.619	-	-
	4.206.619	-	-

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet Tahvili	4.585.267	-	-
	4.585.267	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	1.114	1.203
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	35.011	6.001
	36.125	**7.204**

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı 10,80 'dır (31 Aralık 2013: 8,17).

Fon'un 31 Aralık 2014 ve 2013, tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	36.125	7.204
Faiz tahakkukları(-)	9	-
	36.116	**7.204**

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır

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

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri	**4.738.141**	**-**
Toplam değerinde/net varlık değerindeartış/azalış	528.638	(155.224)
Katılma payı ihraç tutarı	-	4.893.365
Katılma payı iade tutarı	(700.807)	-
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	**4.565.972**	**4.738.141**

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla (Adet)	**489.336.500**	**-**
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	-	489.336.500
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(70.020.000)	-
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	**419.316.500**	**489.336.500**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 419.316.500 adettir (31 Aralık 2013: 489.336.500).

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") 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.

i. Kredi riski açıklamaları

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değieri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2013, tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır

Faiz pozisyonu riski

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.206.619	4.585.267

Fiyat riski

Fon'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla hisse senetler ve açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır

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

9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 No'lu resmi gazetede yayınlanarak 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren yürürlülüğe giren "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ"'nin 37. Maddesi uyarınca 19 Aralık 1996 tarihli 22852 No'lu resmi gazetede yayınlanan "Seri:VII No:10,Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ" yürürlülükten kaldırılmıştır. Bununla beraber SPK tarafından 20 Haziran 2014 tarih ve 19/614 sayılı ilke kararı olarak kabul edilen ve 20 Haziran 2014 tarihli ve 2014/18 sayılı bülteninde yayınlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber"'in 12. Maddesi gereğince Fon, 9 Temmuz 2013 tarihinden önce kurulmuş olduğundan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ''ne uyum sürecinde bulunmakta ve faaliyetlerini bu çerçevede sürdürmektedir.

Fon'un yatırım dönemi 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2015 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Bu finansal tablolar Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu yansıtmaktadır.

Fon finansal durum tablosunda gösterilen tüm varlıklar 8 Ocak 2015 tarihinde hazır değerlere dönüştürülerek yatırımcılara payları doğrultusunda ödenmiştir. Fon'un yatırım dönemi 7 Ocak 2015 tarihinde sona ermiş olup katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2015 tarihinde 4.953.385 TL ödenmiştir.

31 Aralık 2014 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2014 itibarıyla alınan bedelsiz hisee senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

.....

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

pwc

TÜRK EKONOMİ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun fon pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 tarihi 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 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 tarihi 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 Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Diğer açıklamalar bölümü C Dipnot'unda izah edildiği üzere, Fon'un hesap dönemi 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2015 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır.

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

Zeynep Uruç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. a member of PricewaterhouseCoopers
BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul - Turkey
www.pwc.com/tr Telephone: +90 (212) 326 6060, Facsimile: +90 (212) 326 6050

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

İÇİNDEKİLER

		Sayfa No
I-	FONU TANITICI BİLGİLER	1
II-	FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2-3
III-	FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI	4-5
IV-	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	6
V-	YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER	7
VI-	DİĞER AÇIKLAMALAR	8
VII-	PORTFÖYDEN SATIŞLAR	9
VIII-	İTFALAR	10
IX-	PORTFÖYE ALIŞLAR	11
X-	FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI	12

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 4.893.365TL dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 4.565.972 TL dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 419.316.500 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 06 Aralık 2013 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

1 Yıl

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,010889 TL dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,009682 TL'dir

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %12,43'tür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %12,43'tür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	
Varant	
Devlet Tahvili	93.67%
Özel Sektör Tahvili	
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	0,00%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	1.87%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	
Yabancı Sabit Getirililer	
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	
Opsiyon İşlemleri	4.46%
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	
Vadeli Mevduat Döviz	

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %91,42'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 7'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri bulunmamaktadır.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 700.806 TL'dir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraçcı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ARA GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	07 Ocak 2015	TRT070115T13	3,25	2	4.080.000	100,689	16 Aralık 2013	9,03			103,103	4.206.620	100	91,82
-													4.206.620		91,82
ARA GRUP TOPLAMI						4.080.000							4.206.620		91,82
GRUP TOPLAMI						4.080.000									

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraçcı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. TÜREV ARAÇLAR (6)															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
-															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR															
-															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER VARLIKLAR															
OPSİYON İŞLEMLER		05 Ocak 2015	AMERICAN KO 45			4.194.000	0,0561	16 Aralık 2013	0			0,081	339.714	90,65	7,42
BORSA PARA PİYASASI		02 Ocak 2014		10,80		35.021	100,000	31 Aralık 2014	11,40			100,030	35.011	9,35	0,76
													374.725		8,18
GRUP TOPLAMI						4.194.000									
													4.581.344		100,00
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						8.274.000									

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

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

	31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	4.581.344	-	100,34
Hazır değerler	1.114	-	0,02
Kasa	-	-	-
Bankalar	1.114	100,00	0,02
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	110	-	-
Borçlar	(16.596)	-	(0,36)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(7.031)	42,36	(0,15)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(9.565)	57,64	(0,21)
Toplam değer/net varlık değeri	4.565.972	-	100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	419.316.500		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	31 Aralık 2014
İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	495
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	80.455
Denetim ücretleri	8.359
Vergi, resim, harç vb giderler	-
İMKB Endeksi Lisans Sözleşmesi	6.840
Diğer giderler	6.066
	102.215

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.

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.

C. Diğer Açıklamalar

Fon'un yatırım dönemi 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2015 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. Fon'un yatırım dönemi 7 Ocak 2015 tarihinde sona ermiş olup katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2015 tarihinde 4.953.385 TL ödenmiştir.

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.

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.

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.

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 değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. 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 görmekle birlikte değerleme 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 değerlenir.

3) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.

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 değerlenir. 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 değerlenir.

2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

.....

TÜRK EKONOMİ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

1 OCAK 2014 - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

pwc

TÜRK EKONOMİ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı ("Fon"), B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun ("Alt Fon") 1 Ocak 2014-31 Aralık 2014 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve fon içtüzüğünde yer alan hükümlere uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelemelerimiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir

1. Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın saklayıcı hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak mutabakatının yapılması (borsa dışında taraf olunan sözleşmeler için alınan teminatlar ve borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu varlıklar dahil olmak üzere),

2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlarda teyit edilmesi,

3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,

4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin kontrolü,

5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanıp kullanılmadığının tespiti,

6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara sahip oldukları pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun 1 Ocak 2014-31 Aralık 2014 hesap döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

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

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

TÜRK EKONOMİ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN
DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

pwc

TÜRK EKONOMİ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı ("Fon"), B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun ("Alt Fon") risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen asgari esas ve usuller çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. a member of PricewaterhouseCoopers
BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul - Turkey
www.pwc.com/tr *Telephone: +90 (212) 326 6060, Facsimile: +90 (212) 326 6050*

TÜRK EKONOMİ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI
B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI
KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

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

pwc

TÜRK EKONOMİ BANKASI ANONİM ŞİRKETİ
KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU

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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı ("Fon"), B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun ("Alt Fon") portföyüne borsa dışından alınan sözleşmelerin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi için Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemlerin uygulanıp uygulanmadığı ve söz konusu sözleşmelerin değerlenmesi de dahil olmak üzere, birim pay değerinin mevzuata uygun olarak hesaplanıp hesaplanmadığı Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihinde incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu' nun 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü

Yalçın GİRAY ARICAN

TEB A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI B TİPİ %100 ANAPARA KORUMA AMAÇLI KIRKBEŞİNCİ ALT FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu' nun 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Jean-Milan GIVADINOVITCH