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

16 ARALIK 2013 - 7 OCAK 2015 YATIRIM DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ ÖZEL RAPORU

pwc

16 ARALIK 2013 - 7 OCAK 2015 YATIRIM DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ ÖZEL 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 A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun ("Fon") 7 Ocak 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yatırım 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 A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Kırkbeşinci Alt Fonu'nun 7 Ocak 2015 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yatırım 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 20.i'de izah edildiği üzere, 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. İlişikteki finansal tablolar Fon'un 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Raporlar

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015 yatırım 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

T.C. BAĞIMSIZ DENETÇİ 454 1923

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Şubat 2015

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

16 ARALIK 2013 - 7 OCAK 2015 YATIRIM DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **2**

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU **3**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **4**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **5-21**

DİPNOT 1	FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-13
DİPNOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13
DİPNOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13-14
DİPNOT 5	TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI	14
DİPNOT 6	ALACAK VE BORÇLAR	14-15
DİPNOT 7	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	15
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	16
DİPNOT 13	KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	16
DİPNOT 14	TÜREV ARAÇLAR	16
DİPNOT 15	FİNANSAL ARAÇLAR	17-18
DİPNOT 16	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	18
DİPNOT 17	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	18
DİPNOT 18	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	19
DİPNOT 19	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	19-20
DİPNOT 20	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	21

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

7 OCAK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	7 Ocak 2015
Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	17	4.264.596
Ters repo alacakları	5	700.182
Toplam varlıklar		**4.964.778**
Yükümlülükler		
Diğer borçlar	6	11.483
Toplam yükümlülükler		**11.483**
Toplam değeri/Net varlık değeri		**4.953.295**

Sayfa 5 ile 21 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

7 OCAK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz gelirleri	11	425.476
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar	11	440.986
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	191
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	3.024
Esas faaliyet gelirleri		**869.677**
Yönetim ücretleri	8	(85.764)
Saklama ücretleri	8	(596)
Denetim ücretleri	8	(8.885)
Kurul ücretleri	8	(962)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(616)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(12.116)
Esas faaliyet giderleri		**(108.939)**
Esas faaliyet karı		**760.738**
Finansman giderleri		-
Net dönem karı		**760.738**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-
Diğer kapsamlı gelir		**-**
Toplam değerde/Net varlık değerinde artış		**760.738**

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

7 OCAK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015
16 Aralık 2013 itibarıyla toplam değeri/Net varlık değeri		**-**
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış		760.738
Katılma payı ihraç tutarı	18	4.893.363
Katılma payı iade tutarı	18	(700.806)
7 Ocak 2015 itibarıyla toplam değeri/Net varlık değeri		**4.953.295**

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

7 OCAK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YATIRIM DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		
Net dönem karı		760.738
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(425.667)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
Borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		11.483
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**346.554**
Alınan faiz		425.476
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		**772.030**
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	4.893.363
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(700.806)
Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit		**4.192.557**
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		**4.964.587**
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		**4.964.587**
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri		-
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	**4.964.587**

Sayfa 5 ile 21 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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:

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

Yönetici:

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

Aracı Kuruluş:

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

Saklayıcı Kurum:

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

Fon'un, 7 Ocak 2015 tarihinde sona eren yatırım dönemine ait finansal tabloları 6 Şubat 2015 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

20. 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.

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.

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 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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', 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12' de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan 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
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı methodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığı açıklanmıştır.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemden doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat', 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- 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, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palimiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetişme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:

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

(c) Netleştirme/Mahsup

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

(d) Raporlama Para Birimi

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

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

Fon'un yatırım dönemi, 16 Aralık 2013 tarihinde başlamış olup 7 Ocak 2015 tarihinde sona ermesi sebebiyle finansal tabloların karşılaştırmalı olarak sunulabileceği önceki dönem finansal bilgileri bulunmamaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

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

(e) Kur değişiminin etkileri

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

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki ("VOB") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak 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.

(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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 7 Ocak 2015, tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 7 Ocak 2015 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	7 Ocak 2015
Nakit ve nakit benzerleri	
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	23.801
	23.801
Ters repo alacakları	
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	700.182
	700.182
İlişkili taraflara borçlar	
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - fon yönetim ücreti	1.158
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücreti	496
	1.654

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	7 Ocak 2015
İlişkili taraflara yapılan giderler	
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - fon yönetim ücreti	60.030
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücreti	25.734
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - aracılık komisyonu	616
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - gider üst limit tahsilatları	3.017
	89.397

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	7 Ocak 2015
Ters repo alacakları	
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	700.182
	700.182

7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,21'dir.

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	7 Ocak 2015
Borçlar	
Yönetim ücretleri	1.654
Denetim ücretleri	5.900
Kurul ücretleri	243
Saklama ücretleri	84
Borsa İstanbul A.Ş. ("BIST") lisanslama giderleri	3.017
Diğer borçlar	585
	11.483

Fon'un 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzeri bulunmamaktadır.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015
Yönetim ücretleri	85.764
Denetim ücretleri	8.885
Kurul ücretleri	962
Saklama ücretleri	596
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	616
	96.823

(*) Fon yönetim ücret oranı 16 Aralık 2013 tarihinden itibaren %0,00493137 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 % 0,00147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00231 7 gün üzeri işlemlerde %0,0002835.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla, Fon'un finansal varlığı bulunmamaktadır.

Dipnot 19 i'de izah edildiği üzere Fon'un hesap dönemi 7 Ocak 2015 tarihinde sona ermiş ve Fon portföyündeki tüm varlıklar hazır değerlere dönüştürülerek 8 Ocak 2015 tarihinde pay sahiplerine payları oranında ödenmiştir. Bu çerçevede 5 Ocak 2015 tarihi itibariyle borsa dışı opsiyon sözleşmesinin vadesi dolmuştur.

Fon portföyündeki kıymetlerin yatırım dönemi sonundaki rayiç değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa tarihi	Nominal değer TL	Rayiç değer TL
Özel sektör tahvili	7 Ocak 2015	4.080.000	4.212.600
Borsa dışı opsiyon sözleşmesi	5 Ocak 2015	4.194.000	-

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

	7 Ocak 2015
Fiyat raporundaki toplam değer net varlık değeri	4.953.295
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/Net varlık değeri	**4.953.295**

11 - HASILAT

	16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	417.300
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	8.153
Ters repo alacaklarından faiz gelirleri	23
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(34.087)
Opsiyonlara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	475.073
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	182
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	9
	866.653

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3.024
	3.024
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(12.116)
	(12.116)

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde türev araçları 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 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.

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

	7 Ocak 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**
Nakit ve nakit benzerleri	4.264.596	4.264.596
Ters repo alacakları	700.182	700.182
Borçlar	11.483	11.483

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.

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından 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.

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Fon portföyündeki tüm varlıklar hazır değerlere dönüştürülerek 8 Ocak 2015 tarihinde pay sahiplerine toplam 4.953.385 TL ödeme yapılmıştır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	7 Ocak 2015
Nakit ve nakit benzerleri	
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	23.801
Takasbank üye serbest hesabı	4.212.787
Ters repo işlemlerinden alacaklar (*)	700.182
Borsa Para Piyasasından alacaklar (**)	28.008
	4.964.778

(*) 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,48'dir.

(*) 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10'dur.

Fon'un 7 Ocak 2015, 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:

	7 Ocak 2015
Nakit ve nakit benzerleri	4.964.778
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-
Faiz tahakkukları	(191)
	4.964.587

7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır.

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

	7 Ocak 2015
16 Aralık 2013 itibarıyla toplam değeri/Net varlık değeri	-
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış	760.738
Katılma payı ihraç tutarı	4.893.363
Katılma payı iade tutarı	(700.806)
7 Ocak 2015 itibarıyla toplam değeri/Net varlık değeri	**4.953.295**

	7 Ocak 2015
16 Aralık 2013 itibarıyla (Adet)	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	489.336.500
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(70.020.000)
7 Ocak 2015 itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	**419.316.500**

7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla toplam pay sayısı 489.336.500 adettir.

Fon, 16 Aralık 2013 tarihinde halka arz edilmiş olup 7 Ocak 2015 tarihinde sona ermiştir.

Fon 7 Ocak 2015 tarihinde sonlandırılarak katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2015 tarihinde 4.953.385 TL ödenmiştir. Ödenen tutar ile fon toplam değeri arasındaki fark birim pay değeri tutarının milyonda birden sonraki küsuratının yuvarlanmasından kaynaklanmaktadır.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri 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.

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter 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 7 Ocak 2015 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.

	7 Ocak 2014
Sabit faizli finansal araçlar	
-Borsa Para Piyasasından alacaklar	28.008
-Ters repo alacakları	700.182

7 Ocak 2015 tarihi itibariyle Fon'un değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

Fiyat riski

Fon'un 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla hisse senetleri ve açık VOB sözleşmeleri bulunmamaktadır.

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

i. 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. Maddesiuyarınca 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'un yatırım dönemi 1 Temmuz 2015 tarihinden önce sona erdiğinden "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ''ne uyum sürecinde bulunmakta ve faaliyetlerini bu çerçevede sürdürmektedir.

ii. 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 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi 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. Ödenen tutar ile fon toplam değeri arasındaki fark birim pay değeri tutarının milyonda birden sonraki küsuratının yuvarlanmasından kaynaklanmaktadır.

ii. 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

iii. 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır.

.....

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

**16 ARALIK 2013 - 7 OCAK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

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 7 Ocak 2015 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 7 Ocak 2015 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 7 Ocak 2015 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 yatırım dönemi 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, katılma payı sahiplerine 8 Ocak 2015 tarihinde ödeme yapılmak sureti ile Fon sonlandırılmıştır. İlişikteki finansal bilgiler Fon'un 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Şubat 2015

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 4-5

IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU 6

V- YATIRIM DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN GİDERLER 7

VI- DİĞER AÇIKLAMALAR 8

VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR 9

VIII- İTFALAR 10

IX- PORTFÖYE ALIŞLAR 11

X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI 12

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
KORUMA AMAÇLI 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 4.893.363 TL dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 4.953.295 TL dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun dolaşımdaki katılma payı sayısı 419.316.500 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 6 Aralık 2013 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

387 gündür.

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. YATIRIM DÖNEMİ SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yatırım dönemi sonu katılma payı fiyatı 0,011813 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Bulunmamaktadır.

C. YATIRIM DÖNEMİ KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Fonun yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %22,17'dir.

D. YATIRIM DÖNEMİ BAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Fonun yatırım dönemi başına göre katılma payı fiyatı artış oranı %8,49'dur.

E. YATIRIM DÖNEMİ ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	
Varant	
Devlet Tahvili	%93,35
Özel Sektör Tahvili	-
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	%0,36
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	%1,82
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. YATIRIM DÖNEMİ ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yatırım dönemi ortalama tedavül oranı %91,70'tir.

G. YATIRIM DÖNEMİ ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yatırım dönemi ortalama portföy devir hızı %134,41'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1 yıldır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Fonun katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 4.893.363 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Fonun 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

7 OCAK 2015 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 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															
TERS REPO - DT	T.C.	8 Ocak 2015	TRT130716T18	9,79		500.134	102,159	7 Ocak 2015	-		489.435	102,186	500.134	71,43	68,68
	T.C.	8 Ocak 2015	TRT130716T18	8,69		200.048	102,161	7 Ocak 2015	-		195.770	102,185	200.048	28,57	27,47
ARA GRUP TOPLAMI						700.182					685.205		700.182		96,15
GRUP TOPLAMI						700.182							700.182		96,15

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

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraçcı	Vade	IN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Sözleşme No(4)	Repo Alınan Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ç. 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															
BORSA PARA PİYASASI		8 Ocak 2015		10,00		28.008	100,000	7 Ocak 2015	-			100.028	28.008	100,00	3,85
VARLIKLAR GRUP TOPLAMI						**28.008**							**28.008**		**3,85**
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ						**728.190**					**685.205**		**728.190**		100,00

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

7 OCAK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	7 Ocak 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	**728.190**	-	**14,70**
Hazır değerler	**4.236.588**	-	**85,53**
Kasa	-	-	-
Bankalar	23.801	0,56	-
Diğer hazır değerler	4.212.787	99,44	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	**(11.483)**	-	**(0,23)**
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(1.654)	14,41	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(9.828)	85,59	-
Toplam değer/net varlık değeri	**4.953.295**		**100,00**

Toplam katılma payı/pay sayısı	419.316.500
Yatırım fonları için kurucu tarafından İktisap edilen katılma payı	-

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

YATIRIM DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015
İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	511
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	85.764
Denetim ücretleri	8.885
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	1.663
	96.823

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

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

(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.

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. Bu finansal bilgiler Fon'un 7 Ocak 2015 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi 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. Ödenen tutar ile fon toplam değeri arasındaki fark birim pay değeri tutarının milyonda birden sonraki küsuratının yuvarlanmasından kaynaklanmaktadır.

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

16 ARALIK 2013 - 7 OCAK 2015 YATIRIM 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") 16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015 yatırım dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve fon içtüzüğünde yer alan hükümlere uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelemelerimiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir

1. Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın saklayıcı hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak mutabakatının yapılması (borsa dışında taraf olunan sözleşmeler için alınan teminatlar ve borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu varlıklar dahil olmak üzere),
2. 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 16 Aralık 2013 - 7 Ocak 2015 yatırım döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

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

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Şubat 2015

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

7 OCAK 2015 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

7 OCAK 2015 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 7 Ocak 2015 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, 6 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**

**7 OCAK 2015 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 7 Ocak 2015 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, 6 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 16.12.2013-07.01.2015 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü

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 16.12.2013-07.01.2015 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Jean-Milan GIVADINOVITCH