

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un ("Fon") (Eski adıyla "TEB Portföy Birinci Değişken Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını açacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağılı olduğı şemsiye fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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.....	5-27
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	14-15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	15
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR	15
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	16
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	17
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	17
DİPNOT 11 HASILAT	18
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	18
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	19
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	19
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	19-20
DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	21
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	21
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	22
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	22-27
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	27

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	8.613.994	391.500
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	387.975	51.526
Ters repo alacakları	5, 17	-	350.144
Takas alacakları	6	-	303
Finansal varlıklar	9	26.150.842	3.481.397
Toplam varlıklar		35.152.811	4.274.870
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	795	-
Diğer borçlar	6	70.446	20.392
Toplam yükümlülükler		71.241	20.392
Toplam değeri/Net varlık değeri		35.081.570	4.254.478

Sayfa 5 ile 27 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	724.778	307.059
Temettü gelirleri	11	62.775	87.218
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri/(giderleri)		(3.989)	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	250.171	(159.507)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	645.112	381.122
Esas faaliyet gelirleri		1.678.847	615.892
Yönetim ücretleri	8	(217.357)	(151.183)
Saklama ücretleri	8	(9.305)	(2.914)
Denetim ücretleri	8	(7.277)	(6.803)
Kurul ücretleri	8	(2.675)	(966)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(23.222)	(6.945)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(7.417)	(6.479)
Esas faaliyet giderleri		(267.253)	(175.290)
Esas faaliyet karı		1.411.594	440.602
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		1.411.594	440.602
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		1.411.594	440.602

Sayfa 5 ile 27 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		4.254.478	5.701.033
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış / (azalış)		1.411.594	440.602
Katılma payı ihraç tutarı	18	41.785.214	2.918.879
Katılma payı iade tutarı	18	(12.369.716)	(4.806.036)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		35.081.570	4.254.478

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(21.564.173)	2.381.809
Net dönem karı		1.411.594	440.602
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(1.428.676)	(775.399)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(787.553)	(394.277)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(645.112)	(381.122)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		3.989	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(22.309.630)	2.325.648
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(336.146)	69.098
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		50.849	(3.437)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/ azalışla ilgili düzeltmeler		(22.024.333)	2.259.987
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(22.326.712)	1.990.851
Alınan faiz		699.764	303.740
Alınan temettü		62.775	87.218
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		29.415.498	(1.887.157)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	41.785.214	2.918.879
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(12.369.716)	(4.806.036)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		7.851.325	494.652
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(3.989)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		7.847.336	494.652
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	738.270	243.618
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	8.585.606	738.270

Sayfa 5 ile 27 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon’un (“Fon”) (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”) bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon” olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bağlı olduğu fonun içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK’nın 21 Kasım 1995 tarihli ve KYD/232 sayılı iznine dayanarak 21 Aralık 1995 tarihinde 3941 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356-136872 sicil numarası altında kaydedilerek “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu” kurulmuştur. Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 100.000.000.000 adet katılma payları, SPK’nın 1 Nisan 1996 tarih ve KB.202/388 sayılı izni ile kayda alınmış, 8 Nisan 1996 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.’ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon’un SPK’nın “Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar tebliği (III-56.1)” kapsamında portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir. Buna bağlı olarak; “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu” unvanı SPK’nın 15 Ekim 2015 tarihli 28/1283 sayılı karar ve 3 Kasım 2015 tarihli 12233903-305.99-E.11768 sayılı yazısına dayanılarak “TEB Portföy Birinci Değişken Fon” olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 27 Mart 2017 tarih ve 12233903-305.01.03-E.3880 sayılı izni ile Fon’un “TEB Portföy Birinci Değişken Fon” olan adı “TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon” olarak güncellenmiştir.

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

Kurucu ve yönetici:

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

Saklayıcı Kurumlar:

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

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

Finansal tabloların onaylanması

Fon’un, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 28 Şubat 2018 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

Fon temel olarak para piyasası araçları ile devlet ve özel sektör borçlanma araçlarından istikrarlı bir getiri amaçlarken; ortaklık payı, borçlanma araçları ve döviz piyasasındaki aşağı veya yukarı yönlü hareketlerden faydalanmak amacıyla uzun veya kısa pozisyon olarak mutlak getiri hedefine ulaşmaya çalışır. Fon, portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Altın ve benzeri kıymetli madenler ile diğer para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara ve finansal endekslere dayalı türev araçlara (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) yatırım yaparak, bu varlık sınıfları arasındaki getiri farklarından faydalanma amacını taşır. Bu amaca ulaşabilmek için, fon portföyündeki varlıkların dağılımını aktif olarak yönetir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Bu finansal tablolar SPK’nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan seri II-14.2 No’lu (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

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

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, “Gelir vergilerdeki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 12, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12’nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 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 karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı midir değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Kurucu yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir. Bununla birlikte Kurucu yönetimi, TFRS 9'un uygulanmasının Fon' un finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

(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 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 2016 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

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

(e) Raporlama Para Birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un 2017 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik uygulanır. Fon'un 2017 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

(d) Takas alacakları ve borçları

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır. “Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır (Dipnot 6).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Kur değişimin etkileri

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

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

(g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı 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 değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

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

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

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

(i) Katılma payları

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

(j) İlişkili taraflar

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

(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerlendirme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon’un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. -Vadesiz mevduat	2.584	5.306
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. -Vadeli mevduat	742.533	94.375
	745.117	99.681
Borçlar (Dipnot 6)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	36.545	6.845
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	2	2
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	19.890	3.801
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	1.128	141
	57.565	10.789

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık Komisyonu	-	2
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	20.065	3.316
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	139.950	96.798
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	21	23
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. – Fon saklama ücreti	4.040	5.784
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. -Fon yönetim ücreti	76.446	53.356

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 17)	-	350.144
	-	350.144

31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %7,50’dir).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacaklar		
Takas alacakları	-	303
Diğer alacaklar	-	-
	-	303
Borçlar		
Ödenecek Fon yönetim ücretleri	56.624	10.730
Ödenecek denetim ücreti	7.317	6.825
Kap hizmet ücreti	2.794	-
SPK kayıt ücreti	1.749	213
Ödenecek saklama ücreti	1.553	316
Takas borçları	795	-
Diğer borçlar	409	2.308
	71.241	20.392

Fon’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (*)	217.357	151.183
Aracılık komisyon gideri (**)	14.700	5.586
Saklama ücretleri	9.305	2.914
Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası işlemi komisyon gideri	8.522	-
Denetim ücretleri	7.277	6.803
Kurul kayıt ücreti	2.675	966
Tahvil ve borsa payları	-	1.359
	259.836	168.811

(*) Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00835616’sından oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu’ya, Yönetici’ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2016: %0,00835616).

(**) Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. %0,05 Erstre Securities Menkul Değerler A.Ş. %0,0525 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00150100 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 hisse senedi komisyonu %0,021 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022 7 gün üzeri işlemlerde %0,000027 VİOP işlem komisyonu %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir (31 Aralık 2016: Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş. ,Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. %0,05 Erstre Securities Menkul Değerler A.Ş. %0,0525 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00150100 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 hisse senedi komisyonu %0,021 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022 7 gün üzeri işlemlerde %0,000027 VİOP işlem komisyonu %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

31 Aralık 2017

31 Aralık 2016

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

Eurotahviller	9.163.176	-
Özel sektör tahvilleri	8.334.405	869.860
Hisse senetleri	3.658.121	1.556.737
Yatırım fonu katılma belgeleri	3.317.082	-
Finansman bonosu	1.677.993	-
Devlet tahvilleri	65	1.054.800
	26.150.842	3.481.397

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Eurotahviller	2.350.000	9.163.176	6,32-7,84	-	-	-
Özel sektör tahvilleri	8.130.000	8.334.405	14,90-19,51	860.000	869.860	12,04-15,36
Hisse senetleri	356.912	3.658.121	-	180.161	1.556.737	-
Yatırım fonu katılma belgeleri	2.150.000	3.317.082	-	-	-	-
Finansman Bonoları	1.750.000	1.677.993	14,50-16,32	-	-	-
Devlet tahvilleri	66	65	11,83	1.048.066	1.054.800	10,40-10,70
	26.150.842	3.481.397				

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2017

31 Aralık 2016

Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	35.081.570	4.254.478
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-

Finansal durum tablosundaki
toplam değer/net varlık değeri

35.081.570

4.254.478

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Ters repo faiz gelirleri	2.753	25.395
Vadeli mevduat faiz gelirleri	94.535	28.773
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	221.758	-
Özel kesim menkul kıymetleri faiz gelirleri	206.617	100.346
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	72.001	144.750
Takasbank VİOP nema faiz gelirleri	16.309	7.795
Eurotahvillere ilişkin faiz gelirleri	110.805	-
Temettü gelirleri	62.775	87.218
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(69.050)	(105.442)
Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(77.863)	(10.520)
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	408.451	(58.508)
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(3.379)	14.963
Eurotahvillere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	18.543	-
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(28.659)	-
Yatırım fonları katılma belgelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	2.128	-
Yatırım fonları katılma belgelerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	188.627	-
Ters Repoya ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(144)	87
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	112.270	266.912
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	71.907	123.257
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	212.930	(12.364)
Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	3.230
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	18.217	-
Eurotahvillere ilişkin gerçekleşmemiş kar zarar	36.444	-
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	6.941	-
Kur farkına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(2.080)	-
	1.682.836	615.892

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler	3	-
	3	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kap hizmet ücreti	2.794	-
Diğer Giderler (*)	4.623	6.479
	7.417	6.479

(*) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde mali mühür gideri, BPP faizden BSMV, YMM ücreti ve banka masrafları bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymetler bulunmakta olup detayları Dipnot 19’da açıklanmıştır.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon’un 31 Aralık 2016 itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017’e ait türev araçların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_USDTRY0218	28 Şubat 2018	Kısa	455,00	3,8535	1.753.343
Net pozisyon					1.753.343

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	8.613.994	8.613.994	391.803	391.803
Ters repo alacakları	-	-	350.144	350.144
Finansal varlıklar	26.150.842	26.150.842	3.481.397	3.481.397
Takas alacakları	-	-	303	303
Takas borçları	795	795	-	-
Diğer borçlar	70.446	70.446	20.392	20.392

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Eurotahviller	9.163.176	-	-
Özel kesim tahvilleri	8.334.405	-	-
Hisse senetleri	3.658.121	-	-
Yatırım fonu katılma belgeleri	3.317.082	-	-
Finansman bonosu	1.677.993	-	-
Devlet tahvilleri	65	-	-
	26.150.842	-	-
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.556.737	-	-
Devlet tahvilleri	1.054.800	-	-
Özel kesim tahvilleri	869.860	-	-
	3.481.397	-	-

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	3.017.053	391.500
-Vadeli mevduat (**)	2.963.855	378.032
-Vadesiz mevduat	53.198	13.468
Borsa para piyasası alacakları	5.596.941	-
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	350.144
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	387.975	51.526
	9.001.969	793.170

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 387.975 TL’dir (31 Aralık 2016: 51.526 TL).

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,82’dir (31 Aralık 2016: %10,99).

Fon’un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	9.001.969	793.170
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	387.975	51.526
Faiz tahakkukları (-)	28.388	3.374
Nakit akış tablosunda yer alan		
nakit ve nakit benzerleri	8.585.606	738.270

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	4.254.478	5.701.033
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	1.411.594	440.602
Katılma payı ihraç tutarı	41.785.214	2.918.879
Katılma payı iade tutarı	(12.369.716)	(4.806.036)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	35.081.570	4.254.478

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla (Adet)	1.409.374	2.056.339
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	11.802.413	995.475
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(3.536.313)	(1.642.440)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	9.675.474	1.409.374

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 40.000.000 (31 Aralık 2016: 40.000.000) adettir.

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır.

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

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Tarafe	Diğer Tarafe	İlişkili Tarafe	Diğer Tarafe		İlişkili Tarafe	Diğer Tarafe
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	745.117	7.868.877	-	-	26.150.842	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	745.117	7.868.877	-	-	26.150.842	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2016	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Tarafta	Diğer Tarafta	İlişkili Tarafta	Diğer Tarafta		İlişkili Tarafta	Diğer Tarafta
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	99.861	291.639	-	350.144	3.481.397	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	99.861	291.639	-	350.144	3.481.397	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	70.446	70.446	-	-	-	-	-	70.446
Takas borçları	795	795	-	-	-	-	-	795
Toplam kaynaklar	71.241	71.241	-	-	-	-	-	71.241
31 Aralık 2016	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	20.392	20.392	-	-	-	-	-	20.392
Toplam kaynaklar	20.392	20.392	-	-	-	-	-	20.392

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon’un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Finansal varlıklar	9.163.176	2.429.326	-	-
Bankalardaki mevduat	47.466	12.584	-	-

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

31 Aralık 2017	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülük	921.064	(921.064)	921.064	(921.064)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	921.064	(921.064)	921.064	(921.064)

Faiz oranı riski;

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	17.562.966	2.811.807
Ters repo alacakları	-	350.144
Vadeli mevduat	2.963.855	378.032
Borsa Para Piyasası alacakları	5.596.941	-

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	8.587.876	669.591

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal varlıkların vergi öncesi karı 85.879 TL azalacak ve ya artacaktı (31 Aralık 2016: 6.696 TL).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Fiyat riski;

Fon’un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST’de işlem görmektedir. Fon’un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon’un vergi öncesi karında 182.906 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 77.837 TL).

Fon’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 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

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

Hisse %20-%60, Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları (Yurt dışında ihraç edilenler dahil) %30-%70, Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0-%20, Repo/Ters Repo %0-%30 Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları %0-%50, Varant ve Sertifikalar %0-%10, Vadeli Mevduat %0-%10, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0-%50, İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler %0-%50, Kira Sertifikaları %0-%50, Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler %0-%20, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları %0-%20, Gelir Ortaklığı Senetleri %0-%50, Gelire Endeksli Senetler %0-%50, Gayrimenkul Sertifikaları %0-%20.

- (ii) 31 Aralık 2017 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

- (iii) 2017 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)	Temettü Tutarı (TL)
SODA SANAYİİ A.Ş.	0,16	0,16
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	504,76	504,76
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	1.253,66	1.253,66
	1.758,58	1.758,58

**TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

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

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un (Eski adıyla "TEB Portföy Birinci Değişken Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 28 Şubat 2018

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon.

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

B. KURUCUNUN UNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

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

C. YÖNETİCİNİN UNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon'un tutarı 400.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 35.081.570 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 9.675.474 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 8 Nisan 1996 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 3,625824 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 3,018701 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %20,11'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %20,11'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse senetleri	20,98
Ters repo alacakları	0,87
Kamu kesimi tahvil ve bonoları	9,81
Özel kesim tahvil ve bonoları	25,26
Eurotahviller	10,13
Borsa para piyasası alacakları	18,41
Vadeli işlem sözleşmeleri	1,95
Vadeli mevduat	8,71
Yatırım fonları	3,88

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %7,15'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Kamu Kesimi Tahvilleri için %1 dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 591,86'dır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 41.785.214 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 12.369.716 TL'dir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	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	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	-	AGHOL	-	-	7.700,00	23,346	24.11.2017		99BCC420001B0CB	-	23,700	182.490,00	4,99	0,52
	AYGAZ A.Ş.	-	AYGAZ	-	-	11.500,00	15,724	14.11.2017		99A1C410001E382	-	16,070	184.805,00	5,05	0,53
		-	DGKLB	-	-	47.500,00	4,178	24.11.2017		99BCC4100017FE3	-	3,640	172.900,00	4,73	0,49
	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	ENKAI	-	-	0,76	3,947	11.05.2017		9801841000106FA	-	6,030	4,58	0,00	0,00
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	-	EREGL	-	-	22.000,00	9,059	24.11.2017		99BCC41000184E9	-	10,020	220.440,00	6,03	0,63
	GARANTİ BANKASI	-	GARAN	-	-	68.200,00	10,307	24.11.2017		99BCC410001802D	-	10,720	731.104,00	19,98	2,08
	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	-	KCHOL	-	-	14.000,00	16,760	24.11.2017		99BCC420001ACB6	-	18,480	258.720,00	7,07	0,74
	KRON TELEKOMÜNİKASYON HİZ. A.Ş.	-	KRONT	-	-	11.750,00	15,802	14.11.2017		99A1C420005C9FC	-	18,500	217.375,00	5,94	0,62
		-	LKMNH	-	-	35.500,00	4,661	14.11.2017		99A1C42000211E7	-	6,160	218.680,00	5,98	0,62
	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	-	SISE	-	-	74.000,66	4,656	24.11.2017		99BCC420001ACFD	-	4,700	347.803,10	9,51	0,99
	SODA SANAYİ A.Ş.	-	SODA	-	-	0,97	3,381	19.07.2017		98018420001286B	-	5,040	4,89	0,00	0,00
	TAY HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	-	TAVHL	-	-	11.050,00	18,198	24.11.2017		99BCC420001B21C	-	22,460	248.183,00	6,78	0,71
	TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİ A.Ş.	-	TBORG	-	-	16.250,00	10,990	14.11.2017		99A1C420001FE9E	-	10,100	164.125,00	4,49	0,47
	TÜMÖSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	-	TMSN	-	-	24.100,00	7,566	14.11.2017		99A1C42000213EB	-	7,590	182.919,00	5,00	0,52
	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFINELERİ A.Ş.	-	TUPRS	-	-	2.610,00	129,039	24.11.2017		99BCC420001AE5D	-	121,500	317.115,00	8,67	0,90
	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.	-	ULKER	-	-	10.750,00	19,849	24.11.2017		99BCC420001AF1B	-	19,670	211.452,50	5,78	0,60
ARA TOPLAM						356.912,39							3.658.121,07		10,42
GRUP TOPLAMI						356.912,39							3.658.121,07		10,42
B. BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. KAMU SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ	HAZİNE	11.02.2026	TRT110226T13	1,06	-	66,00	100,849	09.05.2017	11,8386	-	-	99,234	65,49	0,00	0,00
ARA TOPLAM						66,00							65,49		0,00
B.2. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
EURÖ TAHVİL	ALTERNATİFBANK A.Ş.	16.04.2026	XS1396282177	7,84	-	200.000,00	109,732	06.10.2017	0	-	-	106,198	801.135,84	4,18	2,28
	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	29.03.2027	XS1584113184	7,54	-	600.000,00	102,940	24.11.2017	0	-	-	103,830	2.349.820,80	12,24	6,69
	GARANTİ BANKASI	24.05.2027	XS1617531063	6,32	-	400.000,00	101,981	09.11.2017	0	-	-	100,560	1.517.209,28	7,91	4,32
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01.11.2027	XS1551747733	7,67	-	550.000,00	104,460	10.11.2017	0	-	-	103,579	2.148.789,50	11,21	6,12
	FİBABANKA A.Ş.	24.11.2027	XS1386178237	7,38	-	200.000,00	103,340	03.11.2017	0	-	-	103,656	781.962,02	4,08	2,23
	T.İŞ BANKASI A.Ş.	29.06.2028	XS1623796072	7,29	-	400.000,00	101,528	09.11.2017	0	-	-	103,678	1.564.258,08	8,16	4,46
ARA TOPLAM						2.350.000,00							9.163.175,52		26,10

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	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 (%)
FINANSMAN BONOSU	VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	15.05.2018	TRFVDTF51818	14,50		1.500.000,00	93,361	17.11.2017	15,10			94,968	1.424.521,80	7,43	4,06
	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12.11.2018	TRFERTTK1810	16,32		250.000,00	100,000	15.11.2017	18,36			101,389	253.471,45	1,32	0,72
ARA TOPLAM						1.750.000,00							1.677.993,25		4,78
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL	KATMERCİLER SAN. VE TİC. A.Ş.	08.03.2018	TRSKTMR31812	100,00		130.000,00	102,511	04.08.2017	19,21			101,285	131.670,46	0,69	0,38
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö.	24.04.2018	TRSYKFK41810	99,40		400.000,00	99,971	10.08.2017	15,10			102,345	409.381,84	2,13	1,17
	TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	08.06.2018	TRSLBTV61812	4,46		150.000,00	100,000	16.12.2016	18,96			101,166	151.749,10	0,79	0,43
	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	19.10.2018	TRSKOTNE1814	99,65		900.000,00	100,983	20.11.2017	16,62			103,141	928.266,46	4,84	2,64
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30.01.2019	TRSKORT11919	16,51		250.000,00	100,000	02.08.2017	18,89			102,960	257.399,39	1,34	0,73
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	22.02.2019	TRSZORN21927	16,47		250.000,00	100,000	18.05.2017	19,52			102,310	255.774,18	1,33	0,73
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	15.03.2019	TRSCCLKM31910	14,90		150.000,00	100,000	15.09.2017	15,47			104,386	156.579,73	0,82	0,45
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	20.05.2019	TRSKORT51915	18,81		1.500.000,00	100,000	20.11.2017	19,90			102,351	1.535.271,84	8,01	4,37
	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	24.05.2019	TRSGZDF51918	19,21		1.300.000,00	100,000	24.11.2017	20,68			102,005	1.326.071,44	6,92	3,78
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	28.06.2019	TRISISGY61912	1,22		110.000,00	100,000	16.12.2016	0,00			100,500	110.549,64	0,58	0,32
	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	04.07.2019	TRSHYTV71910	15,93		150.000,00	100,000	06.07.2017	17,73			104,015	156.022,88	0,81	0,44
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10.10.2019	TRISISGYE1915	99,00		100.000,00	100,000	09.08.2017	14,91			103,309	103.309,08	0,54	0,29
	ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	18.10.2019	TRSATAYE1918	16,11		140.000,00	100,000	20.10.2017	17,16			103,221	144.508,91	0,75	0,41
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	31.10.2019	TRSZORNE1918	17,69		700.000,00	100,000	02.11.2017	18,95			102,912	720.381,68	3,76	2,05
	KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13.10.2020	TRSKRSNE2018	16,12		200.000,00	100,000	17.10.2017	17,16			103,373	206.746,27	1,08	0,59
	ORFİN FİNANSMAN	30.10.2020	TRSORFNE2019	15,45		900.000,00	100,000	27.10.2017	16,32			102,772	924.944,46	4,82	2,64
	ZORLU OSMANGAZI ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	30.11.2020	TRSZOESK2017	19,51		500.000,00	100,000	05.12.2017	21,05			101,462	507.308,81	2,65	1,45
	T.İŞ BANKASI A.Ş.	27.07.2027	TRSTISB72712	100,00		300.000,00	100,676	23.11.2017	16,21			102,823	308.468,49	1,61	0,88
ARA TOPLAM						8.130.000,00							8.334.404,66		23,75
GRUP TOPLAMI						12.230.066,00							19.175.638,92		54,63

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Savısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. TÜREV ARAÇLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KISA POZİSYON	-	-	F_USDTRY0218	-	-	455	3,854	29.12.2017	-	-	-	3,854	1.753.343	0,00	0,00
ARA TOPLAM	-	-	-	-	-	455	-	-	-	-	-	-	1.753.342,50	-	0,00
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BORSA PARA PİYASASI	-	02.01.2018	BPP	14,85	-	229.373	14,850	29.12.2017	-	-	-	13,880	229.286	4,10	0,65
	-	02.01.2018	BPP	14,80	-	5.008.110	14,800	29.12.2017	-	-	-	13,880	5.006.207	89,44	14,26
	-	02.01.2018	BPP	14,80	-	361.586	14,800	29.12.2017	-	-	-	13,880	361.448	6,46	1,03
ARA TOPLAM	-	-	-	-	-	5.599.068	-	-	-	-	-	-	5.596.941	-	15,94
VADELİ TL MEVDUAT	-	15.01.2018	TEB A.Ş.	14,30	-	732.516	-	27.11.2017	-	-	-	14,300	742.533	25,06	2,12
	-	22.01.2018	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	15,35	-	570.000	-	22.12.2017	-	-	-	15,350	572.387	19,31	1,63
	-	29.01.2018	FİBABANKA A.Ş.	15,10	-	436.128	-	15.12.2017	-	-	-	15,100	439.178	14,82	1,25
	-	02.02.2018	AKBANK T.A.Ş.	15,50	-	706.040	-	21.12.2017	-	-	-	15,500	709.316	23,93	2,02
	-	07.02.2018	ALTERNATİFBANK A.Ş.	15,45	-	497.724	-	19.12.2017	-	-	-	15,450	500.441	16,88	1,43
ARA TOPLAM	-	-	-	-	-	2.942.408	-	-	-	-	-	-	2.963.855	-	8,45
VIÖP TEMİNAT	-	-	VOB Nakit Teminatı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	387.975	100,00	1,11
ARA TOPLAM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	387.975	-	1,11
Y.FONU TÜRK	-	-	TFF YABANCI ETF	-	-	2.150.000	1,455	06.12.2017	-	-	-	1,543	3.317.082	100,00	9,45
ARA TOPLAM	-	-	-	-	-	2.150.000	-	-	-	-	-	-	3.317.082	-	9,45
DÖVİZ	FED	-	USD	-	-	12.584	3,937	29.12.2017	-	-	-	3,772	47.465,70	0,00	0,00
ARA TOPLAM	-	-	-	-	-	12.584	-	-	-	-	-	-	47.466	-	0,00
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	10.704.060	-	-	-	-	-	-	12.265.853	-	34,95
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.099.613	-	100

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2017		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	35.099.613	100,00	100,05
Hazır değerler	53.198	100,00	0,15
Kasa	-	-	-
Bankalar	5.733	10,78	0,02
Diğer hazır değerler	47.466	89,22	0,14
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	71.241	100,00	0,20
Takasa borçlar	-	-	0,00
Yönetim ücreti	56.624	79,48	0,16
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	1.749	2,46	0,00
Diğer borçlar	12.868	20,52	0,04
Toplam değer/net varlık değeri	35.081.570		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	40.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	3,625824		

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri	217.357
Saklama ücretleri	9.305
Denetim ücretleri	7.277
Kurul ücretleri	2.675
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	23.222
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7.417
	267.253

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
(Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

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

Açıklama	Bedelsiz hisse Senedi Adet	Temettü Tutarı (TL)
SODA SANAYİİ A.Ş.	0,16	0,16
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	504,76	504,76
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	1.253,66	1.253,66

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

Bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

İTFALAR

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

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON (Eski adıyla “TEB Portföy Birinci Değişken Fon”)

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası (“TCMB”) döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) ((1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....