

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler
Mavi Hisse Senedi Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu Fon Kurulu'na

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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.....	5-32
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI	13
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR	13
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	14
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	14
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	15
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	15
DİPNOT 11 HASILAT	16
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	16
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	16
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	16
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	17-18
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	18
DİPNOT 17 TMS'YE İLK GEÇİŞ	19
DİPNOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	20
DİPNOT 19 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	21
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	22-23
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	23

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	18	144.857	4.606	5.524
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	18	-	-	31.101
Ters repo alacakları	5	7.001.354	30.004	280.146
Takas alacakları	6	-	137.630	25.059
Finansal varlıklar	9	94.354.236	88.754	2.128.006
Toplam varlıklar		101.500.447	260.994	2.469.836
Yükümlülükler				
Takas borçları	6	-	116	21
Diğer borçlar	6	153.167	9.048	12.821
Toplam yükümlülükler		153.167	9.164	12.842
Toplam değeri/Net varlık değeri		101.347.280	251.830	2.456.994

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	1.225.849	18.315
Temettü gelirleri	11	162	72.508
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	14.130	108.618
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	946.597	611.039
Net yabacı para çevrim farkı gelirleri	11	(36)	8
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	3.058	-
Esas faaliyet gelirleri		2.189.760	810.487
Yönetim ücretleri	8	(374.916)	(84.099)
Saklama ücretleri	8	(3.422)	-
Denetim ücretleri	8	(3.924)	(3.522)
Kurul ücretleri	8	(7.205)	(231)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(27.146)	(6.982)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(3.442)	(2.072)
Esas faaliyet giderleri		(420.055)	(96.906)
Esas faaliyet karı/(zararı)		1.769.705	713.581
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/(zararı)		1.769.705	713.581
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/azalış		1.769.705	713.581

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		251.830	2.456.994
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		1.769.705	713.581
Katılma payı ihraç tutarı	19	173.853.908	106.039
Katılma payı iade tutarı	19	(74.528.163)	(3.024.784)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		101.347.280	251.830

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş."
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı		1.769.705	713.581
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		1.225.849	18.315
- Temettü gelirleri		162	72.508
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(36)	7
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(94.266.864)	2.039.394
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		137.630	(112.550)
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(116)	95
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		144.120	(3.794)
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/azalış		-	31.101
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(90.989.550)	2.758.657
Alınan temettü		(162)	(72.508)
Alınan faiz		(1.225.849)	(18.315)
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(92.215.561)	2.667.834
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	19	173.853.908	106.039
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	19	(74.528.163)	(3.024.784)
Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		99.325.745	(2.918.745)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		7.110.184	(250.911)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		36	(7)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		7.110.220	(250.918)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	18	34.606	285.524
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	18	7.144.826	34.606

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu (“Fon”) B tipi yatırım fonudur.

Fon, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla 2 Mayıs 1990 tarihinde “Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. Üçüncü Yatırım Fonu” unvanı altında kurulmuştur. Fon’un unvanı SPK’nın 25 Eylül 1997 tarih ve KYD/27-1503 sayılı izni ile “Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. A Tipi Değişken Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.’nin hisselerinin %93,26’sının Fortis Bank NV-SA’e devri sonucunda Fon’un unvanı “Fortis Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu” olarak değiştirilmiştir. Fon’un unvanı SPK’nın 25 Haziran 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.569 sayılı izni ile de “Fortis Bank A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Hisse Senedi Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin Fortis Bank A.Ş.’yi tüm aktif ve pasifi ile birlikte küll halinde devralmak suretiyle birleşmesi nedeniyle Fon’un unvanı “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”na dönüştürülmüştür.

SPK’nın 3 Mayıs 2013 tarih ve 12233903-468 sayılı izni ile Fon’un unvanı “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu” olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurum:

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

Euroclear Operations Center
151 Boulevard Emile Jacqmain Brussels B-1210 Belgium

İstanbul Altın Borsası
Rıhtım Cad. No.231 Karaköy/İstanbul

Fon’un, 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Nisan 2014 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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 fon iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından iç tüzüğün 5. maddesi ve SPK’nın VII/10 numaralı Tebliği’nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

İçtüzüğün 7. maddesinde belirtildiği üzere, Fon, portföyünün en az %51’ini devamlı olarak özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye’de kurulmuş ortaklıkların hisse senetlerine yatıracak olan Hisse Senedi Fonu’dur. Fon, 1,5 milyar ABD dolarının altında piyasa değerine sahip ve halka açık kısmın piyasa değeri 10 milyon ABD dolarının üzerinde olan şirketlere yatırım yapar. Fon’un yatırım stratejisi, aktif yönetim tarzı benimseyip, küçük ve orta ölçekli işletmelerin hisse senetlerine yatırım yaparak, yüksek getiri sağlamaktır. Yatırım yapılacak hisse senetleri, 3 aylık dönemler itibarıyla, 1,5 milyar ABD dolarının altında piyasa değerine sahip ve halka açık kısmın piyasa değerinin 10 milyon ABD dolarının üzerinde olduğu belirlenen şirketler arasından çeşitli yatırım analizleri kullanılarak belirlenir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1'deki değişiklikler, “Finansal tabloların sunumu”:diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TFRS 1'deki değişiklikler, ‘Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması’: devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS/UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.
- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
 - TFRS 1, ‘Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması’
 - TMS 1, ‘Finansal tabloların sunumu’
 - TMS 16, ‘Maddi duran varlıklar’
 - TMS 32, ‘Finansal Araçlar; Sunumları’
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’
- TFRS 13, ‘Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi’; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değerın tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS/UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değerın uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan, finansal tablolarda etkisi olacak standartlar ve değişiklikler:

- TMS 32'deki değişiklik, “ Finansal Araçlar”: varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 ‘Finansal Araçlar; Sunum’ uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Küçülük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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)

- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.
- Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9'daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”; bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- Yıllık İyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8; Faaliyet Bölümleri
 - TMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38; Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9; Finansal Araçlar; TMS 37; Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2013 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1; “UFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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) Nefleştirme/Mahsup

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

(d) Raporlama Para Birimi

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

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ters repo alacakları

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde 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.

(e) Kur değişiminin etkileri

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

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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)

(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 değerleme 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 Borsası’ndaki (“VOB”) 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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)

(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler 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 satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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 TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.1 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon’un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	5.437	4.501	5.524
	5.437	4.501	5.524
Finansal varlıklar			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.			
- Özel sektör tahvilleri	8.212.495	-	-
	8.212.495	-	-
Borçlar			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	92.719	4.097	5.849
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	-	53	122
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	40.275	1.779	2.560
	132.994	5.929	8.531

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	461	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	25.393	6.649
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	13	715
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	251.814	58
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	109.246	25.376

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ters repo alacakları			
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	7.001.354	30.004	280.146
	7.001.354	30.004	280.146

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,27 (31 Aralık 2012: %4,82, 31 Aralık 2011: %9,96)'dir.

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alacaklar			
Takas alacakları	-	137.630	25.080
	-	137.630	25.080
Borçlar			
Takas borçları	-	116	21
Yönetim ücreti	141.579	5.956	9.024
Denetim ücreti	3.941	1.817	1.676
Saklama ücreti	899	357	702
Kurul kayıt ücreti	5.068	13	260
Diğer borçlar	1.680	905	1.159
	153.167	9.164	12.842

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012:Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: 31.101 TL).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Yönetim ücretleri (*)	374.916	84.099
Saklama ücretleri	3.422	-
Denetim ücretleri	3.924	3.522
Kurul ücretleri	7.205	231
Aracılık komisyonları (**)	12.097	6.126
Tahvil borsa payı	15.049	856
	416.613	94.834

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,010'undan 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 2012: %0,010). Fon yönetim ücret oranı 24.05.2013 tarihinden itibaren % 0,00411 olarak uygulanmaktadır.

(**) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında % 0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo % 0,00147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı% 0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027(milyondayirmiyedi) komisyon ödenmektedir. (31 Aralık 2012: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında % 0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde % 0,000525 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu % 0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo % 0,00147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027(milyondayirmiyedi) komisyon ödenmektedir.)

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş."
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu")

31 ARALIK 2013 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 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>			
Hisse senetleri	-	88.754	2.128.006
Özel sektör tahvilleri	88.803.672	-	-
Kira sertifikaları	5.550.564	-	-
	94.354.236	88.754	2.128.006

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	-	-	-	27.670	88.754	-	722.098	2.128.006	-
Özel kesim tahvil	88.659.506	88.803.672	10,12	-	-	-	-	-	-
Kira sertifikaları	5.500.000	5.550.564	-	-	-	-	-	-	-
	94.354.236			88.754			2.128.006		

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	101.347.280	251.830	2.456.994
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	101.347.280	251.830	2.456.994

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 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 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Faiz gelirleri	1.225.849	18.315
Temettü gelirleri	162	72.508
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	14.130	108.618
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	946.597	611.039
Net yabacı para çevrim farkı gelirleri	(36)	7
	2.186.702	810.487

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*)	3.058	-
	3.058	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (**)	3.442	2.072
	3.442	2.072

(*) Esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde Kurucu’dan tahsil edilecek gider karşılığı ve diğer gelirler bulunmaktadır.

(**) Esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde banka masrafları ve diğer giderler bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon’un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	12.696.775	12.696.775	34.610	34.610	285.670	285.670
Finansal varlıklar	88.803.672	88.803.672	88.754	88.754	2.128.006	2.128.006
Takas alacakları	-	-	137.630	137.630	25.080	25.080
Takas borçları	-	-	116	116	21	21
Diğer borçlar	153.167	153.167	9.048	9.048	12.842	12.842

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kira Sertifikaları	5.550.564	-	-
Özel sektör tahvilleri	88.803.672	-	-
	94.354.236	-	-
31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	88.754	-	-
	88.754	-	-
31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	2.128.006	-	-
	2.128.006	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17 - TMS'YE İLK GEÇİŞ

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar Fon'un Dipnot 2'de anlatılan çerçevede TMS'ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları olup, TFRS 1 -“Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Kez Uygulanması” uygulanmıştır. Fon'un TMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2012'dir.

TFRS 1 kapsamında;

- Fon, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2012 ve 1 Ocak 2012 tarihleri itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ile karşılaştırmalı olarak; 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tablolarını ise 31 Aralık 2012 sona eren yıla ilişkin hazırlanmış kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.
- Sunulan tüm dönemlere ilişkin olarak finansal tablolarda Dipnot 2'de belirtilen aynı muhasebe politikaları benimsenmiştir. Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- TFRS 1 kapsamında Fon zorunlu istinalar ve isteğe bağlı muafiyetlerden faydalanabilmektedir.

Bu çerçevede; 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait Fon'un toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ilk defa bu finansal tablolarda sunulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerine ilişkin finansal durum tablolarında sınıflama değişikliği yapılmıştır.

İlgili değişiklik esasen finansal varlıkların TFRS uyarınca yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. Toplam değer/net varlık değeri değişim göstermemiştir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu; önceki raporlama formatında bulunan “katılma belgesi değer artış/azalış” bakiyesinin gelir tablosunda sınıflandırılması nedeniyle değişmiştir. İlgili değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Önceden raporlanan gelir/gider farkı	102.543
Düzeltilme tutarı	611.038
	713.581

Yukarıda belirtilen değişikliğe ilaveten, gelir tablosu kalemlerinde sınıflandırmalar yapılmış olup, ilgili sınıflandırmalar raporlanan gelir gider kalemlerinde önemli değişikliklere sebep olmamıştır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri			
Bankalardaki mevduatlar			
- Vadesiz mevduat	6.827	4.606	5.524
Borsa Para Piyasası’ndan alacaklar (*)	138.030	-	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	-	-	31.101
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	7.001.354	30.004	280.146
	7.146.211	34.610	316.771

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,38 (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)’dır.

(**) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: 31.101 TL).

Fon’un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 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 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	7.146.211	34.610	316.771
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	-	-	31.101
Faiz tahakkukları (-)	1.385	4	146
	7.144.826	34.606	285.524

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	2013	2012
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri	251.830	2.456.994
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	1.769.705	713.581
Katılma payı ihraç tutarı	173.853.908	106.039
Katılma payı iade tutarı	(74.528.163)	(3.024.784)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	101.347.280	251.830

	2013	2012
1 Ocak itibarıyla (Adet)	3.548	46.757
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	2.301.246	1.623
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(984.193)	(44.832)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.320.601	3.548

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 12.000.000 (31 Aralık 2012: 12.000.000, 31 Aralık 2011: 12.000.000) adettir.

Fon’a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon’un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz pozisyonu riski

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	45.491.390	-	-
Borsa Para Piyasası’ndan alacaklar	138.030	-	-
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	7.001.354	30.004	280.146
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	48.862.846	-	-

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 488.628 TL azalacak veya 488.628 TL artacaktı.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
(Eski Adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.”
A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler Mavi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Fiyat riski

Fon’un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri (Fon’un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon’un vergi öncesi karında 31 Aralık 2012: 4.438 TL, 31 Aralık 2011: 106.400 TL artış/azalış oluşmaktadır).

Fon’un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla açık VOB sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2013 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Nominal	Nominal	Nominal
İş Finansal Kiralama A.Ş.	-	8.850	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	19.999
Şeker Piliç Ve Yem Sanayii Ve Ticaret A.Ş.	-	-	6.000
T. Sinai Kalkınma Bankası	-	-	1
	-	8.850	26.000

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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**

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU**

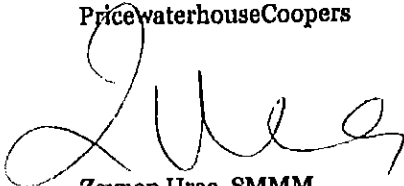
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 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 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 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 Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	10
VIII- İTFALAR.....	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 120.000 TLdir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 101.347.280 TLdir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 1.320.601 Adet dir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 14.04.1990 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 76,743301 dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 70,977991 dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Fonun yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %8,12dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Fonun yılbaşına göre fiyat artış oranı %8,12dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	38.74%
Varant	
Devlet Tahvili	1.99%
Özel Sektör Tahvili	44.67%
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	6.38%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	0.63%
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	7.60%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	
Yabancı Sabit Getirililer	
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	
Vadeli Mevduat Döviz	

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı 0,04 dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı 0,00 dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 652,44 dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Fonun katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri toplamı 42.962.550 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Fonun katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları toplamı 78.603.520 TL'dir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı															
A.PAY GRUP TOPLAMI	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal		Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	Borsa		Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
				Faiz Oranı	İç Sözleşme Oranı No(4)					Repo Tutarı(5)					
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
	FIBABANKA A.Ş.	17 Ocak 2014	TRQFIBAL1414	0	0		1.500.000	95,68	22 Temmuz 2013	9,42	99,6063	1.494,095	1,68	1,47	
	AKBANK T.A.Ş.	05 Mart 2014	TRQAABK31426	0	0		7.000.000	97,869	29 Kasım 2013	8,91	98,538	6.897,660	7,77	6,8	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI	14 Nisan 2014	TRSTEBK41416	0	0		200.000	97,446	31 Aralık 2013	9,51	97,4702	194,940	0,21	0,19	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI	14 Nisan 2014	TRSTEBK41416	0	0		420.000	97,446	31 Aralık 2013	9,51	97,4702	409,375	0,46	0,4	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI	14 Nisan 2014	TRSTEBK41416	0	0		2.720.000	94,41149	29 Kasım 2013	9,51	97,4702	2.651,189	2,98	2,61	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI		TRSTEBK41416	0			3.340.000			0		3.255,505	3,66	3,21	
	AKTİF BANK A.Ş.	09 Mayıs 2014	TRQAKYB51425	0	0		4.500.000	95,375	13 Kasım 2013	9,57	96,8468	4.358,106	4,91	4,29	
	TRQTEBK51419	28 Mayıs 2014	TRQTEBK51419	0	0		4.069.360	96,063	10 Aralık 2013	9,06	96,5667	3.929,647	4,43	3,87	
	GARANTİ FAKTORİNG	06 Haziran 2014	TRFGF61412	0	0		7.500.000	95,64	10 Aralık 2013	9,6	96,1581	7.211,858	8,12	7,11	
	TÜRK EKONOMİ BANKASI	11 Haziran 2014	TRSTEBK61414	0	0		430.000	93,91056	14 Kasım 2013	8,95	96,2914	414,053	0,46	0,41	
	BİMEKS	17 Eylül 2014	TRSBMKS91416	3,21	4		500.000	101,75259	01 Kasım 2013	13,42	100,5396	502,698	0,57	0,5	
	HALK FİNANSAL	23 Eylül 2014	TRSHLFK91412	2,7	4		1.260.000	101,54033	28 Kasım 2013	10,88	100,4861	1.266,125	1,43	1,25	
	KIRALAMA A.Ş.	02 Ekim 2014	TRFULFKE1413	3,14	4		2.200.000	100	08 Ekim 2013	12,82	103,3464	2.273,621	2,56	2,24	
	ULUSAL FAKTORİNG	16 Ekim 2014	TRSTBTFE1414	3,85	2		620.000	102,36615	10 Ekim 2013	11,68	98,9179	613,291	0,69	0,6	
	TEB CETELEM	21 Kasım 2014	TRSGRFK1412	3,38	2		300.000	100	24 Mayıs 2013	11,96	96,7539	290,262	0,33	0,29	
	GARANTİ FİNANSAL														
	KIRALAMA														
	VOLKSWAGEN DOĞUŞ	01 Aralık 2014	TRSVDTFA1412	3,62	2		1.481.032	100	03 Haziran 2013	11,06	97,605	1.445,561	1,62	1,42	
	KOC-FIAT	29 Ocak 2015	TRSKFTF11516	4,62	2		263.000	100	27 Mayıs 2013	12,44	101,0972	265,886	0,30	0,26	
	LİMAK YATIRIM	19 Şubat 2015	TRSLYEUD1515	5,88	2		190.000	102,29545	01 Kasım 2013	12,10	104,2803	198,133	0,21	0,2	

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

BANK POZİTİF	26 Şubat 2015	TRSCCKB21510	2,7	4	3.956.114	100	28 Kasım 2013	12,41	99,877	3.951.248	4,45	3,89
EREĞLİ	11 Mart 2015	TRSERGL31517	5,35	2	8.810.000	101,67513	29 Kasım 2013	11,49	102,7648	9.053.579	10,20	8,92
LBT VARLIK YONETİM ŞİRKETİ	27 Nisan 2015	TRSLBTV41517	2,79	4	650.000	100,05656	01 Kasım 2013	11,82	101,8043	661.728	0,75	0,65
CAĞDAŞ FAKTORİNG BOSSA	28 Mayıs 2015	TRPCGDF51517	3,05	4	880.000	100	30 Mayıs 2013	12,52	101,4587	892.837	1,01	0,88
PAKPEN PLASTİK	02 Haziran 2015	TRSBOSA61515	3,31	4	1.620.000	100,39729	31 Ekim 2013	11,88	103,4854	1.676.463	1,89	1,65
EREĞLİ TEKSTİL	02 Haziran 2015	TRSPKPB61517	3,19	4	900.000	101,14068	08 Ekim 2013	13,84	100,524	904.716	1,02	0,89
ZORLU ENERJİ	03 Haziran 2015	TRSERTT61510	3,32	4	2.880.000	100,54169	02 Ekim 2013	13,93	101,0924	2.911.461	3,28	2,87
PALGAZ DOĞALGAZ	21 Ağustos 2015	TRSZORN81517	3,14	4	3.180.000	100,75157	05 Kasım 2013	13,40	101,1328	3.216.023	3,62	3,17
ORFİN	03 Eylül 2015	TRSPLDG91517	3,23	4	2.200.000	100	05 Eylül 2013	12,71	102,1565	2.247.443	2,53	2,21
FINANSMAN A.Ş.	09 Kasım 2015	TRSORFNK1518	2,5	4	7.000.000	100	11 Kasım 2013	10,39	101,3995	7.097.965	7,99	6,99
Koç Fiar Kredi Finansman A.Ş.	12 Kasım 2015	TRSKFTFK1510	5,12	2	6.000.000	100	14 Kasım 2013	10,53	101,3257	6.079.542	6,85	5,99
Palen Enerji Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	07 Aralık 2015	TRSPLENA1516	3,26	4	3.000.000	100	09 Aralık 2013	13,72	100,8235	3.024.705	3,41	2,98
RÖNESANS HOLDİNG	18 Aralık 2015	TRSRNSHA1514	1,02	12	820.000	101,04	05 Kasım 2013	13,03	99,7224	817.724	0,92	0,81
BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11 Nisan 2016	TRSBEDS41611	2,42	4	7.390.000	100,84183	13 Kasım 2013	10,19	101,8486	7.526.612	8,48	7,42
RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.	11 Temmuz 2016	TRSRNSH71616	2,73	4	4.220.000	100,65223	05 Kasım 2013	11,36	102,4912	4.325.129	4,87	4,26
ARA GRUP TOPLAMI					88.659.506				88.803.672			90,70
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI												
ARA GRUP TOPLAMI												
T.C.	02 Ocak 2014	TRT080317T18	7,04	-	1.000.386	97,689	31 Aralık 2013	7,27	1.023.655	97.70806	14,29	0,99
T.C.	02 Ocak 2014	TRT080317T18	7,04	-	6.002.315	97,689	31 Aralık 2013	7,27	6.141.925	97.70814	6.001,160	85,71
ARA GRUP TOPLAMI					7.002.700				7.165.580	7.001.354		6,9
GRUP TOPLAMI					101.162,206				7.165.580	101.355.590		94,40

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
-	Asya Varlık Kiralama A.Ş.	11 Şubat 2014	TRDASVK21418	2,31	1	2.500.000	100	05 Kasım 2013	8,87		101,3418	2.533,545	45,64	2,5	
-	Asya Varlık Kiralama A.Ş.	08 Nisan 2014	TRDASVK41416	3,11	1	3.000.000	100	10 Aralık 2013	9,84		100,5673	3.017,019	54,36	2,97	
-	ARA GRUP TOPLAMI					5.500.000						5.550,564		5,47	
GRUP TOPLAMI						94.159.506						94.354.236		5,89	92,97
C. TÜREV ARAÇLAR (6)															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER BORSA PARA PİYASASI VARLIKLAR															
-		02 Ocak 2014		8,05		138.062	100.000	31 Aralık 2013	8,38			100.022,36	138.031	100	0,14
GRUP TOPLAMI						138.062							138.031		0,14
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						101.300.268					7.165.580		101.493.621		

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2013 TARİHLİ
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	101.493.621	-	100,14
Hazır değerler	6.827	-	0,01
Kasa	-	-	-
Bankalar	6.827	100,00	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(153.168)	-	(0,15)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(141.579)	92,43	(0,14)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(11.589)	7,57	(0,01)
Toplam değer/net varlık değeri	101.347.280	-	100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	1.320.601		
Yatırım fonları için kurucu tarafından			
İktisap edilen katılma payı	-		

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	31 Aralık 2013
İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	12.097
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	374.916
Denetim ücretleri	3.924
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	29.155
	420.092

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Açıklama	Nominal
TSKB Tem:%5	1,000.00
TKFEN Tem:%36	300.00

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

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

İTFALAR

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

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

TEB A.Ş. B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu' nun 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

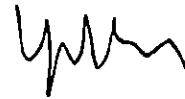
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Yalçın GİRAY ARICAN

TEB A.Ş. B TİPİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL VE BONO FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Özel Sektör Tahvil ve Bono Fonu' nun 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

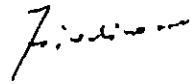
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolde Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH