

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ
KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 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 tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişki içindeki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Fon Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ
KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 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 tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Fon Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ
KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 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 tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Fon Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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

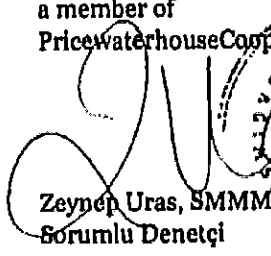
Görüş

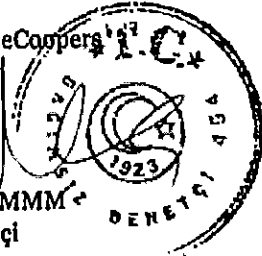
4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS'ye ve SPK tarafından belirlenen esaslara (bkz dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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


Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 27 Şubat 2015

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ
KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-22
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.....	17
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	17-18
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	18
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	19
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	20
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	21-22
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKİLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	22

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	172.778.651	142.587.601
Ters repo alacakları	5	137.038.021	288.075.760
Diğer alacaklar	6	224.025	359.724
Finansal varlıklar	9	453.611.684	414.344.484
Toplam varlıklar		763.652.381	845.367.569
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	1.546.987	1.556.028
Toplam yükümlülükler		1.546.987	1.556.028
Toplam değeri/Net varlık değeri		762.105.394	843.811.541

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	75.250.661	60.733.859
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş zarar	11	(17.970.721)	(15.054.183)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	3.908.408	(2.858.463)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	1.014.026	1.291.062
Esas faaliyet gelirleri		62.202.374	44.112.275
Yönetim ücretleri	8	(14.762.975)	(15.858.158)
Saklama ücretleri	8	(97.346)	(91.427)
Denetim ücretleri	8	(1.502)	-
Kurul ücretleri	8	(135.636)	(150.688)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(771.901)	(1.047.237)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(8.479)	(2.590)
Esas faaliyet giderleri		(15.777.839)	(17.150.100)
Esas faaliyet karı		46.424.535	26.962.175
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		46.424.535	26.962.175
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		46.424.535	26.962.175

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		843.811.542	781.726.057
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		46.424.535	26.962.175
Katılma payı ihraç tutarı	18	14.789.639.639	12.986.163.841
Katılma payı iade tutarı	18	(14.917.770.322)	(12.951.040.531)
31 Aralık itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		762.105.394	843.811.542

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı/(zararı)		46.424.535	26.962.175
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(75.617.153)	(61.246.439)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal varlıklardaki değişim		(35.358.792)	106.566.712
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları			
- ile ilgili düzeltmeler		(3.908.408)	2.858.463
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler			
- İşletme sermayesinde gerçekleşen			
- diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		126.658	(304.527)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(68.333.160)	74.836.384
Alınan faiz		75.250.661	60.733.859
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		6.917.501	135.570.243
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	14.789.639.639	12.986.163.841
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(14.917.770.322)	(12.951.040.532)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(128.130.683)	35.123.309
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		(121.213.182)	170.693.552
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		(121.213.182)	170.693.552
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	430.112.902	259.419.349
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	308.899.720	430.112.901

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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 Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu ("Fon") B tipi yatırım fonudur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 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 oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 27 Aralık 1994 tarihli ve KYD/2262 sayılı iznine dayanarak 6 Şubat 1995 tarihinde 3719 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356/136872 sicil numarası altında kaydedilerek "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu" kurulmuştur. Fon'a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 10.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 8 Haziran 1995 tarihli izni ile kayda alınmış, 21 Haziran 1995 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

"Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu" unvanı SPK'nın 29 Mart 2012 tarihli ve 15-267 sayılı iznine dayanılarak "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli 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:

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

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

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

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 yönetiminde en az %51'i kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşan, portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olan ve portföyüne pay senedi dahil edilemeyen "Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu"dur.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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

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 ("KGGK") 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 değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.1).

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.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, KGGK 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 2014 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, " Finansal Araçlar": 'varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi';
1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 -'Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler'
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler'

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

- Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
 - TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar"
 - TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik:
 - TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik:
 - TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"
 - TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"
 - TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat'
 - TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
 - TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik,
 - TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.

B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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)

- Yıllık iyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış methodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

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

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

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

(e) Raporlama Para Birimi

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

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

(e) Kur değişiminin etkileri

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

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(g) Vergi karşılığı

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

(h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançada 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 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.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

(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 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. 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, fonun 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 NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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 inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	29.001	42.951
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. vadeli	15.553.743	-
	15.582.744	42.951
Finansal varlıklar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		
- Özel sektör tahvili	57.584.623	55.404.194
	57.584.623	55.404.194
Alacaklar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		
- Kurucu'dan tahsil edilecek gider karşılığı	224.025	359.724
	224.025	359.724
Borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti	1.081.555	1.077.955
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti	2.157	2.457
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti	363.728	362.790
	1.447.440	1.443.202

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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 2014 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	574.132	540.323
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	197.769	457.510
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	3.714.314	11.823.896
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	11.026.682	3.988.858
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	25.163	35.265
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Gider üst limit tahsilatları	224.026	359.724
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Kurucu'ya ödenecek gider karşılığı	1.149.716	(931.205)

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ters repo alacakları		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	137.038.021	288.075.760
	137.038.021	288.075.760

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %7,27 (31 Aralık 2013: faiz oranı %7,27).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alacaklar		
Diğer alacaklar (*)	224.025	359.724
	224.025	359.724

(*) Diğer alacaklar içerisinde Kurucu'dan tahsil edilecek gider karşılığı bulunmaktadır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borçlar		
Fon yönetim ücreti	1.493.321	1.493.981
Denetim ücreti	5.097	7.489
Takas saklama komisyonu	8.718	10.306
Kurul kayıt ücreti	38.109	42.200
Diğer borçlar	1.742	2.052
	1.546.987	1.556.028

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Yönetim ücretleri (*)	14.762.975	15.858.158
Saklama ücretleri	97.346	91.427
Denetim ücretleri	1.502	-
Aracılık komisyonları (**)	196.260	468.136
Tahvil ve borsa payı	575.640	579.101
Kurul Ücretleri	135.636	150.688
	15.769.359	17.147.510

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,006'sı oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. Fon yönetim ücreti oranı, 7 Mayıs 2012 tarihinde %0,003 (yüzbindeüç)'den %0,006 (yüzbindealtı)'ya çıkarılmıştır (31 Aralık 2013: %0,006)

(**) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,0007875 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 O/N repo işlem komisyonu %0,001 Uzun vadeli ters repo %0,000672 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 komisyon ödenmektedir (31 Aralık 2013: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,0007875 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 O/N repo işlem komisyonu %0,001 Uzun vadeli ters repo %0,000672 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027 komisyon ödenmektedir)

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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 2014	31 Aralık 2013
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri	282.217.316	212.952.783
Özel kesim tahviller	5.051.052	201.391.701
Banka Bonoları	166.343.316	-
	453.611.684	414.344.484

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

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Nominal	Piyasa değeri	Falız oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Falız oranı (%)
Devlet tahvili	275.300.000	282.217.316	8,98	210.010.000	212.952.783	8,88
Özel kesim tahvil	5.000.000	5.051.052	9,32	205.862.439	201.391.701	6,20
Banka Bonosu	169.440.000	166.343.316	9,09	-	-	-
		453.611.684			414.344.484	

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	762.105.394	843.811.541
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	762.105.394	843.811.541

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	31.231.848	35.889.741
Özel Sektör menkul kıymet faiz gelirleri	8.503.586	7.092.611
Vadeli Mevduat faiz gelirler	1.866.127	-
Ters repo faiz gelirleri	15.001.276	10.289.897
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	11.287.387	7.461.610
Banka Bonosu faiz gelirleri	7.360.437	-
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(17.144.563)	(15.108.403)
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(826.158)	54.220
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(17.740)	30.844
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(3.136.390)	618.932
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	3.744.984	(3.989.974)
Vadeli Mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	128.339	-
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	255.892	481.735
Banka Bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	2.933.323	-
	61.188.348	42.821.213

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*)	1.014.026	1.291.062
	1.014.026	1.291.062
Esas faaliyetlerden diğer giderler (**)	8.479	2.590
	8.479	2.590

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

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

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	310.040.697	310.040.697	430.663.361	430.663.361
Finansal varlıklar	453.611.684	453.611.684	414.344.484	414.344.484
Diğer alacaklar	-	-	359.724	359.724
Diğer borçlar	-	-	1.556.028	1.556.028

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 NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	282.217.316	-	-
Özel kesim tahviller	5.051.052	-	-
Banka Bonoları	166.343.316	-	-
	453.611.684	-	-
31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	212.952.783	-	-
Özel kesim tahviller	201.391.701	-	-
	414.344.484	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	33.593	92.901
- Vadeli mevduat (**)	61.994.466	-
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	110.750.592	142.494.700
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	137.038.021	288.075.760
	309.816.672	430.663.361

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,97 (31 Aralık 2013: %8,56)'dir.

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların vadesi iki aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,96'tır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2014 ve 2013 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 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	309.816.672	430.663.361
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	-	-
Faiz tahakkukları (-)	916.952	550.460
	308.899.720	430.112.901

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri	843.811.542	781.726.057
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	46.424.535	26.962.175
Katılma payı ihraç tutarı	14.789.639.639	12.986.163.841
Katılma payı iade tutarı	(14.917.770.322)	(12.951.040.532)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	762.105.394	843.811.542

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla (Adet)	254.990.055	245.526.191
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	4.299.997.100	4.006.811.175
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(4.340.519.267)	(3.997.347.311)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	214.467.888	254.990.055

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkartılmış katılma belgeleri 425.000.000
(31 Aralık 2013: 425.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul
kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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

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 2014 ve 2013 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 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	448.560.631	414.344.484
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	110.750.592	142.494.700
Ters repo alacakları	137.038.021	288.075.760
Vadeli mevduatlar	61.994.466	-
Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	5.051.053	-

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 44.268 TL azalacak veya 111.266 TL artacaktı.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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 tablosunda 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

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

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

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

31 Aralık 2014 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ
KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

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



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU**

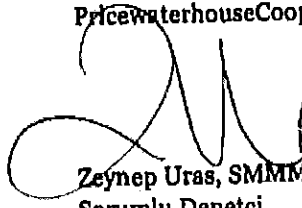
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 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'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 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, 27 Şubat 2015

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANTTICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU.....	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 NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ 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 Nakit Yönetimi Kısa Vadeli 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 4.250.000TL dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 762.105.394 TL dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 214.467.888 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 27 Aralık 1994 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ 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 3,553471 dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 3,309194 dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %7.38'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %7.38'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	
Varant	
Devlet Tahvili	31.19%
Özel Sektör Tahvili	8.19%
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	16.16%
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	24.60%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	16.98%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	
Yabancı Sabit Getirili	
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	2.88%
Vadeli Mevduat Döviz	

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ 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 %40.89'dur.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 27'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 14.789.639.586 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 14.917.770.442 TL'dir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araçları	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer(1)	Birlik Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İstisna Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Tutarı(5)	Günlük Birikim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ALFAY															0,00
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANMA															
ARAÇLARI															
B.İ.ÖZEL															
SEKTÖR															
BORÇLANMA															
ARAÇLARI															
TAHVİL	AKBANK T.A.Ş.	11 Aralık 2015	TRSAKBKA1510	0,88	12	1.000.000	100,10	30 Aralık 2014	9,57			100,15	1.001.511	0,58	0,13
	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	7 Aralık 2015	TRSYKBKA1512	2,42	4	1.000.000	101,23	30 Aralık 2014	9,68			100,96	1.009.606	0,59	0,13
	BANK POZİTİF	26 Şubat 2015	TRSCRBKA1510	2,70	4	3.000.000	101,31	31 Aralık 2014	9,11			101,33	3.039.936	1,77	0,40
		16 Ocak 2015	TRQAKBK11519	-	-	25.000.000	97,33	29 Eylül 2014	8,52			99,66	24.916.157	14,54	3,26
		29 Mayıs 2015	TRQAKBK1515	-	-	25.000.000	96,26	4 Aralık 2014	9,50			96,39	24.096.918	14,06	3,16
		30 Nisan 2015	TRQAKBK1535	-	-	6.940.000	96,41	4 Aralık 2014	9,21			97,17	6.743.426	3,93	0,88
		8 Nisan 2015	TRQFNBAK1535	-	-	3.000.000	97,10	8 Aralık 2014	9,56			97,60	2.978.072	1,71	0,38
		11 Şubat 2015	TRQTCZB1521	-	-	10.000.000	97,25	24 Ekim 2014	9,59			98,98	9.897.683	5,77	1,30
		4 Mart 2015	TRQTEBK31510	-	-	40.000.000	95,72	12 Eylül 2014	8,69			98,59	39.437.607	23,01	5,17
		15 Nisan 2015	TRQTEBK31519	-	-	7.000.000	95,58	21 Ekim 2014	9,82			97,37	6.815.568	3,98	0,89
		13 Mayıs 2015	TRQTEBK31518	-	-	5.000.000	96,39	28 Kasım 2014	9,79			96,68	4.833.937	2,82	0,63
		9 Şubat 2015	TRQYKFB1542	-	-	30.000.000	96,83	26 Eylül 2014	9,00			99,08	29.725.166	17,34	3,89
		7 Ağustos 2015	TRQYKFB1542	-	-	500.000	95,05	30 Aralık 2014	8,80			95,09	475.445	0,28	0,06
		4 Mayıs 2015	TRQYKKB31523	-	-	10.000.000	95,95	10 Kasım 2014	9,26			97,06	9.703.827	5,66	1,27
		13 Mayıs 2015	TRQTEBK31518	-	-	7.000.000	96,65	31 Aralık 2014	9,79			96,68	6.787.511	3,95	0,89

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU**

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

[illegible]

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Notinal Fızt Oran	Fızt Ödeme Sayısı	Notinal Değer (1)	Birim Alış Fızt (2)	Satış Alış Tarihi (3)	İç Saklama No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI GRUPOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. TÜREV ARAÇLARI (6) GRUPOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI GRUPOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI F. VARYANTLAR GRUPOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER VARLIKLAR	BPP	5 Ocak 2015		9,50		20.237.500	100.000,00	21 Kasım 2014	10,86		101,072	20.214.331	9,00	2,83
		5 Ocak 2015		9,50		10.105.556	100.000,00	26 Kasım 2014	10,86		100,940	10.093.986	8,94	1,32
		5 Ocak 2015		9,55		10.103.458	100.000,00	27 Kasım 2014	10,86		100,919	10.091.891	8,94	1,32
		9 Ocak 2015		9,55		10.111.417	100.000,00	28 Kasım 2014	11,14		100,877	10.087.703	9,01	1,32
		7 Ocak 2015		9,50		10.097.639	100.000,00	1 Aralık 2014	11,28		100,797	10.079.666	11,70	1,32
		13 Ocak 2015		9,65		10.104.542	100.000,00	5 Aralık 2014	10,63		100,706	10.070.565	5,84	1,32
		16 Ocak 2015		10,20		10.090.667	100.000,00	15 Aralık 2014	10,93		100,472	10.047.152	5,84	1,31
		22 Ocak 2015		10,40		10.098.222	100.000,00	19 Aralık 2014	10,93		100,373	10.037.326	5,84	1,31
		26 Ocak 2015		10,60		10.100.111	100.000,00	23 Aralık 2014	11,33		100,251	10.025.082	5,83	1,31
		2 Ocak 2015		10,45		63.037	100.000,00	31 Aralık 2014	11,01		100,029	63.018	5,83	0,01
		2 Ocak 2015		10,45		200.116	100.000,00	31 Aralık 2014	11,01		100,029	200.038	5,82	0,03
		2 Ocak 2015		10,40		2.001.156	100.000,00	31 Aralık 2014	10,96		100,029	2.000.578	5,81	0,26
		2 Ocak 2015		10,40		7.741.470	100.000,00	31 Aralık 2014	10,96		100,029	7.739.235	5,80	1,01
	Vadeli Menkul	21 Ocak 2015		10,75		15.508.188	100	22 Aralık 2014			100,29	15.553.743	0,04	2,04
		20 Şubat 2015		10,80		15.400.303	100	24 Aralık 2014			100,24	15.456.491	0,12	2,02
		23 Şubat 2015		11,00		15.408.089	100	25 Aralık 2014			100,21	15.448.338	1,16	2,02
		12 Şubat 2015		11,30		15.549.545	100	29 Aralık 2014			100,09	15.563.894	4,48	2,04
GRUP TOPLAMI						580.679.790				130.939.790		172.745.058		22,63
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ												263.394.763		100,00

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

31 ARALIK 2014 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	763.394.763		100,17
Hazır değerler	33.592		0,00
Kasa	-	-	-
Bankalar	33.592	100,00	0,00
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	224.026		0,03
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	224.026	100,00	0,03
Diğer varlıklar	0		0
Borçlar	(1.546.987)		(0,20)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(1.493.321)	96,53	(0,20)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(53.666)	3,47	(0,01)
Toplam değer/net varlık değeri	762.105.394		
Toplam katılma payı/pay sayısı	214.467.888		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

31 Aralık 2014

İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	196.261
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	14.762.974
Denetim ücretleri	1.502
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Tahvil borsa payı	575.640
Diğer giderler	241.462
	15.777.839

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Yoktur.

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

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

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ 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 ilişkin 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 NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ 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 ilişkin 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 NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ 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 ilişkin 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 NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ 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 görmemekle 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 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.

TEB A.Ş. B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu' nun 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Yalçın GİRAY ARICAN

TEB A.Ş. B TİPİ NAKİT YÖNETİMİ KISA VADELİ TAHVİL VE BONO FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu' nun 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

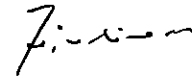
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH