

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018



TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-26
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	14-15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	15
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR	15
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	15
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	16
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	16
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	17
DİPNOT 11 HASILAT	17
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	17-18
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	18
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	18
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	18-19
DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	20
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	21
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	21-25
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	26

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	136.153.820	113.660.696
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	14.046	-
Ters repo alacakları	5	59.860.220	40.718.567
Finansal varlıklar	9	716.854.278	760.894.530
Toplam varlıklar		912.882.364	915.273.793
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	4.686	-
Diğer borçlar	6	1.543.258	1.609.026
Toplam yükümlülükler		1.547.944	1.609.026
Toplam değeri/Net varlık değeri		911.334.420	913.664.767

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	82.129.753	80.656.708
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	(2.016.411)	(5.780.267)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	6.642.272	560.115
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	-	136.695
Esas faaliyet gelirleri		86.755.614	75.573.251
Yönetim ücretleri	8	(15.338.074)	(15.307.138)
Saklama ücretleri	8	(489.788)	(464.916)
Denetim ücretleri	8	(7.276)	(6.804)
Kurul ücretleri	8	(151.256)	(153.358)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(248.424)	(318.650)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(61.095)	(144.413)
Esas faaliyet giderleri		(16.295.913)	(16.395.279)
Esas faaliyet karı		70.459.701	59.177.972
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		70.459.701	59.177.972
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		70.459.701	59.177.972

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		913.664.767	759.462.946
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		70.459.701	59.177.972
Katılma payı ihraç tutarı	18	16.023.062.282	14.021.839.102
Katılma payı iade tutarı	18	(16.095.852.330)	(13.926.815.253)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		911.334.420	913.664.767

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		114.362.986	(63.968.450)
Net dönem karı		70.459.701	59.177.972
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(88.772.025)	(81.216.823)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(82.129.753)	(80.656.708)
Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(6.642.272)	(560.115)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		50.607.396	(121.854.546)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(14.046)	92.632
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(61.082)	378.210
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / azalışla ilgili düzeltmeler		50.682.524	(122.325.388)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		32.295.072	(143.893.397)
Alınan faiz		82.067.914	79.924.947
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(72.790.048)	95.023.849
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	16.023.062.282	14.021.839.102
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(16.095.852.330)	(13.926.815.253)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		41.572.938	31.055.399
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		41.572.938	31.055.399
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	153.522.107	122.466.708
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	195.095.045	153.522.107

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Nakit Yönetimi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fon (“Fon”) bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fon” (“Şemsiye Fonu”) olup, şemsiye fonun türü borçlanma araçları şemsiye fonudur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bağlı olduğu şemsiye fonun 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 10 Eylül 2004 tarihli ve KYD/610 sayılı iznine dayanarak 27 Eylül 2004 tarihinde 6144 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356-136872 sicil numarası altında kaydedilerek “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Değişken Fonu” kurulmuştur. Fon’un ünvanı SPK’nın 28 Temmuz 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-725 sayılı izni ile 15 Eylül 2008 tarihinde yürürlüğe konmak üzere içtüzüğü değiştirilerek “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Kurumlara Yönelik Değişken Fonu” olarak değiştirilmiştir. Fon’a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 10.000.000 TL katılma payları, SPK’nın 21 Ekim 2004 tarih ve KB.382/1327 sayılı izni ile kayda alınmış, 8 Kasım 2004 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.’ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon’un SPK’nın “Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar tebliği (III-56.1)” kapsamında portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir. Buna bağlı olarak; “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Değişken Fonu” ünvanı SPK’nın 6 Haziran 2011 tarihli ve B.02.1.SPK.0.15.556 sayılı iznine dayanılarak “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi Yıldız Bankacılık Özel Değişken Fonu” olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu ve yönetici:

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

Saklayıcı Kurumlar:

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

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

Finansal tabloların onaylanması

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

Fon, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşan ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olan Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'dur. Bu çerçevede, fon söz konusu vade yapısına uygun olan borçlanma araçlarına yatırım yaparak, getiri eğrisinin kısa vadeli bölümüne kıyasla daha fazla getiri elde etmeyi hedefler. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

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

(e) Raporlama Para Birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

(d) Takas alacakları ve borçları

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Kur değişimin etkileri

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

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(g) Vergi karşılığı

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

(h) Gelir/giderin tanınması

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

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

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

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

(i) Katılma payları

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

(j) İlişkili taraflar

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

(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Vadesiz mevduat	57.521	104.599
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Vadeli mevduat	11.694.585	17.202.143
	11.752.106	17.306.742
Finansal varlıklar (Dipnot 9)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Özel sektör bonosu	48.025.049	38.139.051
	48.025.049	38.139.051
Borçlar (Dipnot 6)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	968.603	1.001.499
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	28.186	29.397
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	2.458	1.438
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	471.824	500.528
	1.471.071	1.532.862

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

	1 Ocak 31 Aralık 2017	1 Ocak 31 Aralık 2016
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	138.576	213.320
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	109.849	105.331
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	10.060.526	10.430.007
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	5.257.498	4.858.484
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	19.539	17.914
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	299.605	298.702

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	59.860.220	40.718.567
	59.860.220	40.718.567

31 Aralık 2017: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı % 11,09'dır (31 Aralık 2016: %7,96).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	1.442.930	1.506.444
Takas borçları	4.686	-
Ödenecek saklama ücreti	44.415	46.462
SPK kayıt ücreti	45.586	45.697
Ödenecek denetim ücreti	7.316	6.825
Diğer borçlar	3.011	3.598
	1.547.944	1.609.026

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

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (*)	15.338.074	15.307.138
Saklama ücretleri	489.788	464.916
Aracılık ve diğer komisyon giderleri (**)	248.424	318.650
Kurul kayıt ücreti	151.256	153.358
Denetim ücretleri	7.276	6.804
	16.234.817	16.250.866

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00561644'ünden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2016: %0,00561644).

(**) 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 2016: 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).

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	183.170.727	343.147.996
Finansman bonosu	519.729.755	255.021.206
Banka bonosu	-	140.815.469
Özel sektör tahvilleri	13.953.796	21.909.859
	716.854.278	760.894.530

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

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Finansman bonosu	533.790.000	519.729.755	13,55-14,99	260.770.000	255.021.206	10,20-11,84
Devlet tahvilleri	183.740.000	183.170.727	13,01-14,11	339.240.000	343.147.996	8,30-9,60
Özel sektör tahvilleri	13.730.000	13.953.796	14,09-15,15	21.100.000	140.815.469	8,78-12,52
Banka bonosu	-	-	-	143.700.000	21.909.859	9,58-11,85
	716.854.278			760.894.530		

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	911.334.420	913.664.767
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	911.334.420	913.664.767

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ters repo faiz gelirleri	2.717.986	3.492.301
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	3.741.182	3.959.554
Finansman bonosu faiz gelirleri	32.309.531	8.617.854
Banka bonosu faiz gelirleri	16.440.085	19.109.335
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	5.269.707	-
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	13.187.891	40.464.555
Vadeli mevduat faiz gelirleri	8.463.371	5.013.109
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(1.111.544)	(6.749.943)
Banka bonolarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(519)	835.397
Finansman bonolarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	2.754	104.403
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(907.102)	29.876
Finansman bonosuna ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	8.917.120	4.069.615
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	436.363	(4.126.039)
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(18.567)	(2.781)
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(444.944)	658.863
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	2.105	540.933
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	78.300	193.609
Banka Bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(2.328.105)	(774.085)
	86.755.614	75.436.556

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	-	136.695
	-	136.695

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde kurucudan tahsil edilecek gelirler bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler (*)	61.095	144.413
	61.095	144.413

(*) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde kurucuya ödenecek gider karşılığı, borsa para piyasası BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

14 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun 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 varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	136.153.820	136.153.820	113.660.696	113.660.696
Ters repo alacakları	59.860.220	59.860.220	40.718.567	40.718.567
Finansal varlıklar	716.854.278	716.854.278	760.894.530	760.894.530
Diğer borçlar	1.543.258	1.543.258	1.609.026	1.609.026
Takas borçlar	4.686	4.686	-	-

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.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 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	183.170.727	-	-
Finansman bonosu	519.729.755	-	-
Özel kesim tahvilleri	13.953.796	-	-
	716.854.278		
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	343.147.996	-	-
Finansman bonosu	255.021.206	-	-
Banka bonosu	140.815.469	-	-
Özel kesim tahvilleri	21.909.859	-	-
	760.894.530	-	-

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

16 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki nakit	74.878.864	70.363.040
-Vadeli mevduat (**)	74.821.344	70.257.261
-Vadesiz mevduat	57.520	105.779
Borsa para piyasası alacakları (*)	61.274.956	43.297.656
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	59.860.220	40.718.567
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (***)	14.046	-
	196.028.086	154.379.263

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 2 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,29'dur. (31 Aralık 2016: %11,06).

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduatların vadesi 2 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,95'dir (31 Aralık 2016: %11,09).

(***) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 14.046 TL'dir.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	196.028.086	154.379.263
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	14.046	-
Faiz tahakkukları (-)	918.995	857.156
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	195.095.045	153.522.107

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	913.664.767	759.462.946
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	70.459.701	59.177.972
Katılma payı ihraç tutarı	16.023.062.282	14.021.839.102
Katılma payı iade tutarı	(16.095.852.330)	(13.926.815.253)

31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	911.334.420	913.664.767
---	--------------------	--------------------

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla (Adet)	219.451.566	197.881.675
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	3.697.084.550	3.506.314.675
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(3.717.749.158)	(3.484.744.784)

31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	198.786.958	219.451.566
---	--------------------	--------------------

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 425.000.000 (31 Aralık 2016: 425.000.000) adettir.

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	11.752.106	124.401.714	-	59.860.220	716.854.278	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.752.106	124.401.714	-	59.860.220	716.854.278	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

31 Aralık 2016	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	17.306.742	96.353.954	-	40.718.567	760.894.530	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.306.742	96.353.954	-	40.718.567	760.894.530	-	-
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

ii. *Likidite riskine ilişkin açıklamalar*

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

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

31 Aralık 2017	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	1.543.258	1.543.258	-	-	-	-	-	1.543.258
Takas borçlar	4.686	4.686	-	-	-	-	-	4.686
Toplam kaynaklar	1.547.944	1.547.944	-	-	-	-	-	1.547.944

31 Aralık 2016	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	1.609.026	1.609.026	-	-	-	-	-	1.609.026
Toplam kaynaklar	1.609.026	1.609.026	-	-	-	-	-	1.609.026

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

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

Faiz oranı riski;

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

31 Aralık 2017

31 Aralık 2016

Sabit faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	704.224.113	654.359.439
Vadeli mevduatlar	74.821.344	70.257.261
Ters repo alacakları	59.860.220	40.718.567
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	61.274.956	43.297.656

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	12.630.165	106.535.091

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi karı 126.302 TL azalacak veya artacaktı (31 Aralık 2016: 1.065.351 TL).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve/veya açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

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

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

Hisse Senetleri %25-%100, Yabancı Hisse Senetleri %0-%75, Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları %0-%75, Yabancı Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları %0-%75, Repo/Ters Repo %0-%75, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0-%75, Altın ve Kıymetli Maden %0-%75, Altın ve Kıy. Mad. Dayalı S. Piy Araçları %0-%75, Gayrimenkul Sertifikası %0-%75.

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

- (iii) 2017 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve ya temettü ödemeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

.....

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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

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

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	11
VIII- İTFALAR.....	12
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	13
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	14

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

B. KURUCUNUN UNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

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

C. YÖNETİCİNİN UNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon'un tutarı 4.250.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 911.334.420 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 198.786.958 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 21 Haziran 1995 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 4,584478 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 4,163401 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %10,11'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %10,11'tir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Ters repo alacakları	3,29
Kamu kesimi tahvil ve bonoları	24,01
Özel kesim tahvil ve bonoları	60,21
Borsa para piyasası alacakları	4,03
Vadeli mevduat	8,46

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %40,39'dur.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Kamu Kesimi Tahvilleri için %5'tir.
Yıllık ortalama portföy devir hızı Hazine Bonoları için %19'dur.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 65,62'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 16.023.062.282 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 16.095.852.330 TL'dir.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödem e Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskont o Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.İ. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
FINANSMAN BONOSU															
	FİNANSBANK A.Ş.	05.01.2018	TRFFNBK11820	14,00	-	10.000.000,00	93,946	21.07.2017	14,54	-	-	99,851	9.985.134,57	1,39	1,09
	GARANTİ BANKASI	08.01.2018	TRFGRAN11825	13,80	-	15.000.000,00	97,421	30.10.2017	14,60	-	-	99,739	14.960.858,57	2,09	1,64
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10.01.2018	TRFYKKB11819	13,60	-	3.000.000,00	94,407	04.08.2017	14,12	-	-	99,675	2.990.242,42	0,42	0,33
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10.01.2018	TRFYKKB11827	13,65	-	4.700.000,00	96,779	13.10.2017	14,37	-	-	99,669	4.684.464,96	0,65	0,51
	AKBANK T.A.Ş.	12.01.2018	TRFAKKB11819	13,55	-	3.000.000,00	95,939	20.09.2017	14,20	-	-	99,601	2.988.020,62	0,42	0,33
	FİNANSBANK A.Ş.	12.01.2018	TRFFNBK11853	13,80	-	10.000.000,00	95,695	15.09.2017	14,59	-	-	99,590	9.959.046,77	1,39	1,09
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	12.01.2018	TRFISMD11817	13,75	-	15.000.000,00	96,827	17.10.2017	14,22	-	-	99,600	14.940.016,15	2,08	1,64
	ORFİN FINANSMAN	12.01.2018	TRFORFN11810	13,85	-	1.500.000,00	93,773	21.07.2017	14,35	-	-	99,597	1.493.950,30	0,21	0,16
	TC ZİRAAT BANKASI	12.01.2018	TRFTCZB11814	13,65	-	15.000.000,00	96,708	13.10.2017	14,37	-	-	99,596	14.939.427,91	2,08	1,64
	FİBABANKA	15.01.2018	TRFFIBA11813	14,00	-	6.400.000,00	93,744	25.07.2017	14,58	-	-	99,479	6.366.671,26	0,89	0,70
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	15.01.2018	TRFISFN11810	13,75	-	5.000.000,00	93,683	20.07.2017	14,39	-	-	99,486	4.974.286,08	0,69	0,55
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	16.01.2018	TRFYKYM11817	13,75	-	15.000.000,00	96,686	17.10.2017	14,47	-	-	99,446	14.916.902,96	2,08	1,63
	ALTERNATİFBANK A.Ş.	18.01.2018	TRFALFK11818	14,00	-	1.800.000,00	94,184	10.08.2017	14,57	-	-	99,369	1.788.633,47	0,25	0,20
	FİNANSBANK A.Ş.	19.01.2018	TRFFNBK11838	13,90	-	8.000.000,00	93,987	04.08.2017	14,42	-	-	99,338	7.947.021,59	1,11	0,87
	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	19.01.2018	TRFOYMD11813	13,98	-	2.000.000,00	96,134	06.10.2017	14,92	-	-	99,317	1.986.330,61	0,28	0,22
	TC ZİRAAT BANKASI	19.01.2018	TRFTCZB11822	13,65	-	3.000.000,00	96,708	20.10.2017	14,37	-	-	99,340	2.980.201,89	0,42	0,33
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	19.01.2018	TRFYKYM11825	13,75	-	2.000.000,00	96,897	26.10.2017	14,49	-	-	99,335	1.986.694,12	0,28	0,22
	FİBABANKA	22.01.2018	TRFFIBA11821	13,95	-	2.000.000,00	94,068	10.08.2017	14,92	-	-	99,203	1.984.062,24	0,28	0,22
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	23.01.2018	TRFISMD11833	13,65	-	7.000.000,00	96,709	24.10.2017	14,36	-	-	99,194	6.943.597,55	0,97	0,76
	FİNANSBANK A.Ş.	26.01.2018	TRFFNBK11861	13,80	-	11.000.000,00	95,453	22.09.2017	14,68	-	-	99,066	10.897.276,53	1,52	1,19
	VAKIF FAKTÖRİNG A.Ş.	26.01.2018	TRFVFAS11810	14,00	-	3.000.000,00	93,710	04.08.2017	14,51	-	-	99,076	2.972.286,54	0,41	0,33
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	31.01.2018	TRFISMD11866	13,80	-	4.000.000,00	96,709	02.11.2017	14,47	-	-	98,895	3.955.808,75	0,55	0,43
	TEB A.Ş.	01.02.2018	TRFTEBK21811	13,80	-	30.000.000,00	95,972	13.10.2017	14,47	-	-	98,859	29.657.587,59	4,14	3,25
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	02.02.2018	TRFYKYM21816	13,80	-	3.000.000,00	96,674	03.11.2017	14,47	-	-	98,822	2.964.660,07	0,41	0,33
	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	05.02.2018	TRFGRFK21811	13,80	-	5.000.000,00	94,296	29.08.2017	14,34	-	-	98,723	4.936.173,40	0,69	0,54
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	06.02.2018	TRFISMD21840	13,80	-	6.000.000,00	96,709	08.11.2017	14,29	-	-	98,691	5.921.452,38	0,83	0,65
	NUROL YATIRIM BANKASI	07.02.2018	TRFNURL21822	14,00	-	3.000.000,00	95,635	11.10.2017	15,19	-	-	98,577	2.957.295,75	0,41	0,32
	FİBA FAKTÖRİNG	43.140,00	TRFFBFBK21817	14,50	-	3.480.000,00	93,396	42.962,00	15,07	-	-	98,512	3.428.204,87	0,48	0,38

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
FINANSMA N BONOSU															
	FINANSBANK A.Ş.	09.02.2018	TRFFNBK21829	13,90	-	3.000.000,00	95,909	20.10.2017	14,58	-	-	98,556	2.956.680,70	0,41	0,32
	FINANSBANK A.Ş.	09.02.2018	TRFFNBK21837	13,90	-	2.000.000,00	96,155	27.10.2017	14,53	-	-	98,561	1.971.213,75	0,27	0,22
	İŞ LEASING	09.02.2018	TRFISFN21819	13,75	-	8.480.000,00	93,683	14.08.2017	14,24	-	-	98,588	8.360.224,59	1,17	0,92
	AKLEASE	14.02.2018	TRFAKFK21819	13,90	-	3.000.000,00	93,752	23.08.2017	14,40	-	-	98,391	2.951.740,07	0,41	0,32
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	14.02.2018	TRFYKKBK21818	13,60	-	2.500.000,00	94,573	13.09.2017	14,14	-	-	98,418	2.460.460,19	0,34	0,27
	FINANSBANK A.Ş.	16.02.2018	TRFFNBK21845	13,90	-	4.000.000,00	96,155	03.11.2017	14,60	-	-	98,297	3.931.878,14	0,55	0,43
	FINANSBANK A.Ş.	16.02.2018	TRFFNBK21852	13,90	-	3.000.000,00	96,367	09.11.2017	14,62	-	-	98,295	2.948.856,33	0,41	0,32
	FINANSBANK A.Ş.	16.02.2018	TRFFNBK21886	14,00	-	3.000.000,00	97,131	01.12.2017	14,77	-	-	98,279	2.948.376,77	0,41	0,32
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	19.02.2018	TRFYKYM21824	13,85	-	8.000.000,00	96,309	10.11.2017	15,02	-	-	98,139	7.851.154,65	1,10	0,86
	AKBANK T.A.Ş.	20.02.2018	TRFAKKBK21826	13,60	-	2.000.000,00	95,788	25.10.2017	15,32	-	-	98,067	1.961.335,93	0,27	0,21
	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20.02.2018	TRFFFKR21813	13,83	-	30.000,00	94,963	03.10.2017	14,54	-	-	98,158	29.447,29	0,00	0,00
	FIBABANKA	20.02.2018	TRFFIBA21820	13,85	-	3.500.000,00	94,108	08.09.2017	14,63	-	-	98,147	3.435.151,08	0,48	0,38
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	20.02.2018	TRFISMD21873	13,90	-	5.000.000,00	96,651	21.11.2017	14,64	-	-	98,146	4.907.288,90	0,68	0,54
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	21.02.2018	TRFYKFK21819	13,85	-	9.000.000,00	93,708	28.08.2017	14,34	-	-	98,145	8.833.043,38	1,23	0,97
	VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	22.02.2018	TRFVKFK21815	13,90	-	4.000.000,00	93,685	29.08.2017	14,39	-	-	98,102	3.924.091,33	0,55	0,43
	FINANSBANK A.Ş.	01.03.2018	TRFFNBK31810	14,60	-	3.000.000,00	97,050	15.12.2017	15,47	-	-	97,702	2.931.066,60	0,41	0,32
	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	02.03.2018	TRFFFKR31820	14,00	-	2.500.000,00	93,710	08.09.2017	14,82	-	-	97,754	2.443.843,84	0,34	0,27
	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	02.03.2018	TRFOYMD31811	14,00	-	5.500.000,00	94,048	18.09.2017	14,71	-	-	97,769	5.377.311,78	0,75	0,59
	FIBABANKA A.Ş.	06.03.2018	TRFFIBA31811	13,85	-	7.500.000,00	94,276	27.09.2017	14,41	-	-	97,668	7.325.083,51	1,02	0,80
	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	06.03.2018	TRFYKYM31815	14,20	-	4.000.000,00	96,617	06.12.2017	15,05	-	-	97,572	3.902.893,57	0,54	0,43
	NÜROL YATIRIM BANKASI	08.03.2018	TRFNURL31821	14,10	-	5.000.000,00	95,605	09.11.2017	13,98	-	-	97,661	4.883.050,41	0,68	0,53
	TEB A.Ş.	08.03.2018	TRFTEBK31810	13,85	-	10.000.000,00	96,133	22.11.2017	14,55	-	-	97,574	9.757.435,85	1,36	1,07
	İŞ FAKTÖRİNG A.Ş.	09.03.2018	TRFISFA31815	13,85	-	1.160.000,00	93,640	11.09.2017	14,34	-	-	97,570	1.131.816,30	0,16	0,12
	FIBABANKA	13.03.2018	TRFFIBA31829	13,95	-	3.000.000,00	94,476	11.10.2017	14,69	-	-	97,369	2.921.063,51	0,41	0,32
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	14.03.2018	TRFISMD31823	14,20	-	3.000.000,00	96,617	14.12.2017	14,98	-	-	97,284	2.918.529,54	0,41	0,32
	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	16.03.2018	TRFFFKR31838	14,00	-	3.000.000,00	93,643	20.09.2017	15,30	-	-	97,154	2.914.633,67	0,41	0,32
	YAPI KREDİ FAKTÖRİNG A.Ş.	16.03.2018	TRFYAKF31819	13,85	-	6.000.000,00	93,708	20.09.2017	14,34	-	-	97,320	5.839.177,34	0,81	0,64
	GARANTİ BANKASI	19.03.2018	TRFGRAN31823	14,40	-	3.000.000,00	96,792	25.12.2017	15,22	-	-	97,055	2.911.660,69	0,41	0,32
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20.03.2018	TRFISFN31818	13,80	-	2.140.000,00	93,661	22.09.2017	14,29	-	-	97,187	2.079.794,36	0,29	0,23
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21.03.2018	TRFAKFK31818	13,75	-	3.000.000,00	93,815	27.09.2017	14,24	-	-	97,159	2.914.769,20	0,41	0,32
	GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.	27.03.2018	TRFGREA31811	13,95	-	2.850.000,00	93,597	29.09.2017	14,45	-	-	96,907	2.761.838,57	0,39	0,30
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	28.03.2018	TRFYKKBK31817	13,70	-	10.000.000,00	94,368	20.10.2017	14,23	-	-	96,913	9.691.325,91	1,35	1,06
	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	43.188,00	TRFAKYM31815	14,40	-	5.000.000,00	96,534	28.12.2017	15,20	-	-	96,684	4.834.189,82	0,67	0,53

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Savısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
FİNANSMAN BONOSU															
	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	02.04.2018	TRFOYMD41810	14,11	-	4.000.000,00	95,110	20.11.2017	14,76	96,63	-	-	3.865.063,41	0,54	0,42
	FIBABANKA	04.04.2018	TRFFIBA41810	14,10	-	10.000.000,00	94,145	25.10.2017	14,86	96,53	-	-	9.653.098,64	1,35	1,06
	NUROL YATIRIM BANKASI	04.04.2018	TRFNURL41812	14,25	-	23.000.000,00	95,134	24.11.2017	14,91	96,52	-	-	22.199.739,46	3,10	2,43
	TEB A.Ş.	05.04.2018	TRFTEBK41819	14,15	-	4.000.000,00	95,839	14.12.2017	14,86	96,50	-	-	3.859.834,51	0,54	0,42
	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	06.04.2018	TRFALFK41815	14,40	-	8.000.000,00	95,193	29.11.2017	15,08	96,41	-	-	7.712.779,15	1,08	0,85
	ORFİN FİNANSMAN	20.04.2018	TRFORFN41817	14,10	-	5.000.000,00	93,668	27.10.2017	14,62	96,01	-	-	4.800.377,70	0,67	0,53
	GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.	24.04.2018	TRFGRA41810	14,10	-	5.000.000,00	93,668	31.10.2017	14,62	95,86	-	-	4.793.205,70	0,67	0,53
	FIBABANKA	02.05.2018	TRFFIBA51827	14,10	-	3.000.000,00	93,906	15.11.2017	14,85	95,52	-	-	2.865.452,53	0,40	0,31
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	02.05.2018	TRFYKFK51816	14,00	-	5.000.000,00	93,710	08.11.2017	15,30	95,39	-	-	4.769.451,39	0,67	0,52
	FİBA FAKTÖRİNG	03.05.2018	TRFFBFK51814	14,50	-	5.000.000,00	93,396	06.11.2017	15,04	95,43	-	-	4.771.261,34	0,67	0,52
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	07.05.2018	TRFAKFK51816	14,40	-	5.000.000,00	94,342	06.12.2017	14,64	95,39	-	-	4.769.685,20	0,67	0,52
	VAKIF FAKTÖRİNG A.Ş.	07.05.2018	TRVFAS51816	14,10	-	6.000.000,00	93,668	13.11.2017	14,62	95,40	-	-	5.724.006,30	0,80	0,63
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	08.05.2018	TRFFFKR51828	14,70	-	10.000.000,00	94,447	13.12.2017	15,35	95,15	-	-	9.515.182,11	1,33	1,04
	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	08.05.2018	TRFGRFK51818	14,00	-	5.750.000,00	93,575	10.11.2017	14,50	95,40	-	-	5.485.368,76	0,77	0,60
	GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.	11.05.2018	TRFGRA51819	14,10	-	5.000.000,00	93,600	15.11.2017	14,61	95,26	-	-	4.762.918,72	0,66	0,52
	YAPI KREDİ FAKTÖRİNG A.Ş.	11.05.2018	TRFYAKF51817	14,00	-	3.000.000,00	93,575	13.11.2017	14,50	95,29	-	-	2.858.748,07	0,40	0,31
	TEB A.Ş.	17.05.2018	TRFTEBK51818	14,20	-	5.000.000,00	93,865	30.11.2017	14,75	95,00	-	-	4.750.191,11	0,66	0,52
	GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.	18.05.2018	TRFGRA51827	14,30	-	5.000.000,00	93,447	20.11.2017	14,82	94,94	-	-	4.747.246,89	0,66	0,52
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	18.05.2018	TRFYKFK51824	14,20	-	8.000.000,00	93,522	21.11.2017	14,72	94,98	-	-	7.598.072,03	1,06	0,83
	VAKIF FAKTÖRİNG A.Ş.	28.05.2018	TRVFAS51824	14,30	-	5.500.000,00	93,481	01.12.2017	14,82	94,58	-	-	5.202.172,89	0,73	0,57
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	28.05.2018	TRFYKFK51832	14,60	-	4.000.000,00	93,949	18.12.2017	15,20	94,46	-	-	3.778.412,39	0,53	0,41
	GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.	05.06.2018	TRFGRA61818	14,80	-	5.000.000,00	93,410	13.12.2017	15,39	94,10	-	-	4.705.069,09	0,66	0,51
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	05.06.2018	TRFISMD61812	14,65	-	5.000.000,00	93,789	22.12.2017	15,24	94,15	-	-	4.707.709,69	0,66	0,52
	VAKIF FAKTÖRİNG A.Ş.	06.06.2018	TRVFAS61815	14,60	-	5.000.000,00	93,458	13.12.2017	15,16	94,15	-	-	4.707.352,25	0,66	0,52
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	07.06.2018	TRFYKFK61823	14,60	-	10.000.000,00	93,456	14.12.2017	15,16	94,11	-	-	9.410.884,63	1,31	1,03
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	08.06.2018	TRFAKFK61815	14,60	-	7.000.000,00	93,808	25.12.2017	15,19	94,06	-	-	6.584.391,10	0,92	0,72
	FİNANS FAKTÖRİNG A.Ş.	13.06.2018	TRFFINF61812	15,00	-	13.000.000,00	93,291	20.12.2017	15,59	93,74	-	-	12.185.721,05	1,70	1,33
	GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.	19.06.2018	TRFGRA61826	15,00	-	13.000.000,00	93,327	27.12.2017	15,59	93,51	-	-	12.156.610,92	1,70	1,33
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20.06.2018	TRFFFKR61819	14,90	-	3.500.000,00	93,404	29.12.2017	15,48	93,51	-	-	3.273.010,61	0,46	0,36
ARA GRUP TOPLAMI						533.790.000,00							519.729.755,13		56,93

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	KOC FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	24.01.2018	TRSKFTF1813	98,80	-	300.000,00	101,113	20.09.2017	15,48836	-	-	105,241	315.722,12	0,04	0,04
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	24.04.2018	TRSYKFK41810	100,50	-	200.000,00	103,269	14.07.2017	15,10422	-	-	102,345	204.690,92	0,03	0,02
	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	04.05.2018	TRSTBTF51819	3,15	-	1.000.000,00	100,000	16.12.2016	15,59985	-	-	100,791	1.007.908,79	0,14	0,11
	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03.12.2018	TRSEFKRA1811	15,15	-	5.000.000,00	100,000	27.11.2017	15,75827	-	-	101,416	5.070.816,04	0,71	0,56
	GARANTİ FİLO HİZMETLERİ A.Ş.	25.03.2019	TRSGFYH31914	14,36	-	3.630.000,00	100,000	25.09.2017	17,24954	-	-	99,980	3.629.276,00	0,51	0,40
	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	02.04.2019	TRSGRKF41911	14,09	-	3.600.000,00	100,000	03.10.2017	14,89718	-	-	103,483	3.725.382,48	0,52	0,41
ARA GRUP TOPLAMI						13.730.000,00							13.953.796,35		1,54
KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ	HAZİNE	14.02.2018	TRT140218T10	99,23	-	76.900.000,00	99,888	29.12.2017	13,01592	-	-	101,640	78.160.926,75	10,85	8,55
	HAZİNE	18.04.2018	TRT180418T14	96,23	-	20.300.000,00	92,759	29.12.2017	13,76481	-	-	96,290	19.546.872,13	2,73	2,14
	HAZİNE	20.06.2018	TRT200618T18	97,72	-	69.000.000,00	100,724	29.12.2017	13,94946	-	-	98,004	67.623.000,53	9,43	7,41
	HAZİNE	11.07.2018	TRT110718T18	97,69	-	17.500.000,00	100,908	13.12.2017	14,11704	-	-	101,719	17.800.741,20	2,48	1,95
	HAZİNE	10.07.2019	TRT100719T18	1,99	-	40.000,00	99,496	16.12.2016	13,47981	-	-	97,964	39.185,42	0,01	0,00
ARA GRUP TOPLAMI						183.740.000,00							183.170.726,03		20,05
GRUP TOPLAMI						731.260.000,00							716.854.277,51		78,52
G. DİĞER VARLIKLAR															
VADELİ TL MEVDUAT	-	05.01.2018	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	14,20	-	6.589.374,60		20.11.2017	-	-	-	14,200	6.696.959,94	8,95	0,73
	-	15.01.2018	TEB A.Ş.	14,30	-	6.569.780,82		27.11.2017	-	-	-	14,300	6.659.622,76	8,90	0,73
	-	22.01.2018	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	15,35	-	14.623.806,85		22.12.2017	-	-	-	15,350	14.685.037,36	19,63	1,61
	-	29.01.2018	TEB A.Ş.	15,10	-	5.000.000,00		15.12.2017	-	-	-	15,100	5.034.962,74	6,73	0,55
	-	29.01.2018	FİBABANKA A.Ş.	15,10	-	11.302.968,89		15.12.2017	-	-	-	15,100	11.382.005,45	15,21	1,25
	-	30.01.2018	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	15,15	-	17.477.252,74		18.12.2017	-	-	-	15,150	17.578.207,12	23,49	1,93
	-	07.02.2018	ALTERNATİFBANK A.Ş.	15,45	-	12.715.121,75		19.12.2017	-	-	-	15,450	12.784.548,47	17,09	1,40
ARA GRUP TOPLAMI						74.278.305,65							74.821.343,84		8,20

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORSA PARA PİYASASI	-	02.01.2018	BPP	14,60	-	10.016.000,00	14,600	29.12.2017	-	-	-	13,880	10.012.194,79	16,35	1,10
	-	02.01.2018	BPP	14,60	-	1.884.009,60	14,600	29.12.2017	-	-	-	13,880	1.883.293,84	3,07	0,21
	-	02.01.2018	BPP	14,60	-	1.001.600,00	14,600	29.12.2017	-	-	-	13,880	1.001.219,48	1,63	0,11
	-	02.01.2018	BPP	14,60	-	4.570.300,80	14,600	29.12.2017	-	-	-	13,880	4.568.564,48	7,46	0,50
	-	02.01.2018	BPP	14,55	-	2.011.201,80	14,550	29.12.2017	-	-	-	13,880	2.010.437,72	3,28	0,22
	-	02.01.2018	BPP	14,55	-	548.873,80	14,550	29.12.2017	-	-	-	13,880	548.665,28	0,90	0,06
	-	04.01.2018	BPP	14,10	-	4.000.364,12	14,100	22.11.2017	-	-	-	13,050	3.996.080,21	6,52	0,44
	-	04.01.2018	BPP	14,10	-	66.079,71	14,100	22.11.2017	-	-	-	13,050	66.008,95	0,11	0,01
	-	05.01.2018	BPP	13,50	-	5.090.616,44	13,500	17.11.2017	-	-	-	14,230	5.082.694,85	8,29	0,56
	-	05.01.2018	BPP	14,00	-	3.051.780,82	14,000	21.11.2017	-	-	-	14,230	3.047.031,90	4,97	0,33
	-	05.01.2018	BPP	14,20	-	2.034.235,62	14,200	22.11.2017	-	-	-	14,230	2.031.070,11	3,31	0,22
	-	05.01.2018	BPP	14,10	-	4.949.248,09	14,100	28.12.2017	-	-	-	14,230	4.941.546,49	8,06	0,54
	-	05.01.2018	BPP	14,10	-	65.200,88	14,100	28.12.2017	-	-	-	14,230	65.099,42	0,11	0,01
	-	08.01.2018	BPP	13,85	-	5.092.965,75	13,850	20.11.2017	-	-	-	14,340	5.079.006,01	8,29	0,56
	-	08.01.2018	BPP	14,30	-	5.019.589,04	14,300	29.12.2017	-	-	-	14,340	5.005.830,42	8,17	0,55
	-	12.02.2018	BPP	14,50	-	2.551.643,84	14,500	22.12.2017	-	-	-	14,500	2.509.792,91	4,10	0,28
	-	12.02.2018	BPP	14,50	-	4.490.893,15	14,500	22.12.2017	-	-	-	14,500	4.417.235,52	7,21	0,48
	-	12.02.2018	BPP	14,40	-	5.092.712,33	14,400	27.12.2017	-	-	-	14,500	5.009.183,93	8,17	0,55
ARA GRUP TOPLAMI						61.537.315,79							61.274.956,31		6,73
TERS REPO	HAZİNE	02.01.2018	TRT150519T15	12,27	-	59.580.007,12	12,270	29.12.2017	-	-	62.579.440,00	12,270	59.559.995,26	99,50	6,52
	HAZİNE	02.01.2018	TRT150519T15	9,91	-	300.325,81	9,910	29.12.2017	-	-	315.450,00	12,270	300.224,93	0,50	0,03
ARA GRUP TOPLAMI						59.880.332,93					62.894.890,00		59.860.220,19		6,55
GRUP TOPLAMI						195.695.954					62.894.890,00		195.956.520,34		21,48
FON PORTFÖY TOPLAMI													912.810.798		100

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2017		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	912.810.798	-	100,16
Hazır değerler	71.566	100,00	0,79
Kasa	-	-	-
Bankalar	71.566	100,00	0,79
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	1.547.944	100,00	0,17
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	1.442.930	93,22	0,16
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Kayda Alma Ücreti	45.586	2,9	0,01
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	59.428	6,78	0,01
Toplam değer/net varlık değeri	911.334.420		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	425.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	4,584478		

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri	15.338.074
Saklama ücretleri	489.788
Denetim ücretleri	7.276
Kurul ücretleri	151.256
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	248.424
Esas faaliyetlerden diğer giderler	61.095
	16.295.913

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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.

.....