KPMG

Turkish Bank Anonim Şirketi
B Tipi Değişken Fonu

1 Ocak - 6 Ekim 2015
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Özel Amaçlı Bağımsız Denetçi Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
9 Kasım 2015

Bu rapor, 2 sayfa özel amaçlı bağımsız denetçi raporu ve 22 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.

İçindekiler

Özel amaçlı bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam net değer/net varlık değeri değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar

TURKISH BANK A.Ş.
B TİPİ DEĞİŞKEN FONU
SORUMLULUK BEYANI

KARAR TARİHİ : 09 / 11 / 2015
KARAR SAYISI : 8 / 1

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğin (II-14.2) 7. maddesinin ikinci fıkrası gereğince verdiğimiz bu sorumluluk beyanımız ile **Turkish Bank Anonim Şirketi B Tipi Değişken Fonu**'nun 1 Ocak 2015 – 06 Ekim 2015 dönemine ait;

a) Finansal raporlarının ve portföy raporlarının tarafımızca incelendiği,
b) Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
c) Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu – Yatırım Fonların Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tablolarının fonların aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumlarını dürüst bir biçimde yansıttığını ve portföy raporlarının fon içtüzüklerine, izah namelerine / ihraç belgelerine ve mevzuata uygun hazırlandığını

Beyan ederiz,

Mehmet ÇINAR
Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Abdullah AKBULAK
Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Baki ATILAL
Fon Müdürü

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

ÖZEL AMAÇLI BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Turkish Bank Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Turkish Bank Anonim Şirketi B Tipi Değişken Fon'un ("Fon") 6 Ekim 2015 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 6 Ekim 2015 tarihleri arasındaki hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, B Tipi Değişken Fonu'nun 6 Ekim 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 1 Ocak – 6 Ekim 2015 tarihleri arasındaki hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Not 1'de izah edildiği üzere, Fon 6 Ekim 2015 tarihi itibarıyla sonlandırılmış olup, 7 Ekim 2015 tarihinde katılma payı sahiplerine payları oranında ödeme yapılmak sureti ile Fon tasfiye edilmiştir.

6 Ekim 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan Fon'un bilançosu ile 1 Ocak – 6 Ekim 2015 tarihleri arasındaki hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu ve nakit akış tablosu karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak – 6 Ekim 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Murat Alşan, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

9 Kasım 2015
İstanbul, Türkiye

Turkish Bank Anonim Şirketi
B Tipi Değişken Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş 6 Ekim 2015 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 6 Ekim 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	15	-	11
Ters Repo Alacakları	5	-	2,000
Diğer Alacaklar	5	-	1,684
Finansal Varlıklar	19	-	2
Toplam Varlıklar (A)		-	**3,697**
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	-	3,682
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		-	**3,682**
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		-	**15**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AKIS BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Turkish Bank Anonim Şirketi
B Tipi Değişken Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 6 Ekim 2015 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	**1 Ocak - 6 Ekim 2015**
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	10	389
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	67
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	(1)
Esas Faaliyet Gelirleri		**455**
Yönetim Ücretleri	7	(2)
Saklama Ücretleri	7	(2)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(2)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(351)
Esas Faaliyet Giderleri		**(357)**
Esas Faaliyet Kar/Zararı		**98**
Finansman Giderleri		
Net Dönem Karı/Zararı (A)		**98**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		**-**
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		**98**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AKİS BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Turkish Bank Anonim Şirketi
B Tipi Değişken Yatırım Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 6 Ekim 2015 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 6 Ekim 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Net Dönem Karı/Zararı		**98**
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(389)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		1
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1,684
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3,682)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		
Alınan Faiz	10	389
		(1,898)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	8	227,600
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	8	(227,713)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		**(113)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		**(2,011)**
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		**(2,011)**
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	15	2,011
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	15	-

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AKIS BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Turkish Bank Anonim Şirketi
B Tipi Değişken Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Aralık - 6 Ekim 2015 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	**1 Ocak - 6 Ekim 2015**
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		**15**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		98
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	8	227,600
Katılma Payı İade Tutarı (-)	8	(227,713)
6 Ekim İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		**-**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

TURKISH BANK ANONİM ŞİRKETİ B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK - 6 EKİM 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Turkish Bank Anonim Şirketi B Tipi Değişken Fonu ("Fon"), Turkish Bank Anonim Şirketi tarafından mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak 20 Mayıs 2005 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 280597-228179 sicil numarası altında kaydedilerek 25 Mayıs 2005 tarih ve 6310 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 05 Mayıs 2005 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-301 sayılı izni ile kurulmuştur.

Turkish Bank Anonim Şirketi "Kurucu"; Turkish Yatırım Anonim Şirketi "Yönetici"; İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ("Takasbank"), Cedelbank ve Euroclear Bank S.A/N.V ise "Saklayıcı Kuruluşlar" olarak Fon'un iç tüzüğünde yer almaktadır.

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

Kurucu:

Turkish Bank Anonim Şirketi

Vali Konağı Caddesi No: 1, 34371 Nişantaşı / İstanbul

Yönetici:

Turkish Yatırım Anonim Şirketi

Abdi İpekçi Caddesi No:57 Reasürans Han Kat : 5, 34367 Harbiye / İstanbul

Saklayıcı Kuruluşlar:

a) İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi

Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Cad.Mecidiyeköy Yolu Sk.No:286 Şişli / İstanbul 80260

b) Cedelbank
Head Office - Clearstream International 3-5 Place Winston Churchill L-2964 LUXEMBOURG

c) Euroclear Bank S.A/N.V

I Boulevard Du Roi Albert II B-1210 Brussels - BELGIUM

Fon'un faaliyetlerinin devam etmesinde fayda görülmediğinden, Fon Yönetim Kurulu'nun 16 Aralık 2014 tarihinde aldığı karar ile Fon'un tasfiye edilmesine karar verilmiş ve SPK'ya izin başvurusunda bulunulmuştur. Fon'un tasfiye edilmesine izin verilmesi talebinin olumlu karşılandığına ilişkin SPK kararı SPK'nın 20 Mart 2015 tarihli haftalık bülteninde duyurulmuştur.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlencek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Fon'un 6 Ekim 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından 9 Kasım 2015 tarihinde onaylanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Raporlama tarihi itibarıyla Fon portföyünde yabancı para varlık veya yükümlülük bulunmamaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 6 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 13 – Finansal araçlar

İşletmenin sürekliliği

Fon'un finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanması gerekmektedir. Bununla birlikte, Dipnot 1'de açıklandığı üzere, Fon'un faaliyetlerinin devam etmesinde fayda görülmediğinden, Fon'un tasfiye edilmesine ilişkin işlemlere başlanmıştır. Fon Kurulu, Fon'un yapısı gereği varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını, tasfiye işlemlerine ilişkin oluşacak maliyetlerin önemsiz tutarda olduğunu ve bu nedenlerle TMS ve SPK'ca belirlenen esaslar çerçevesinde hazırlanan ilişikteki finansal tabloların tasfiye amaçlı olarak hazırlanacak finansal tablolardan önemli bir farklılık göstermeyeceğini değerlendirmektedir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4. 6 Ekim 2015 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

TFRS 9 *Finansal Araçlar*

Temmuz 2014'te yayımlanan TFRS 9 standardı TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9 aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni TFRS 9 standardına taşımaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Fon, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar nakit ve nakit benzerleri, ters repo alacakları, takas alacakları, diğer alacaklar ve finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal Araçlar *(devamı)*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Fon'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar dışında kalanlardan oluşmaktadır.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar" altında muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, söz konusu kazanç veya zararlar, kar veya zarar hesaplarına aktarılır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon'un temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Fon'un gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıkları ve satılmaya hazır finansal varlıkları finansal durum tablosunda "Finansal Varlıklar" altında gösterilir.

Gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlenmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal Araçlar *(devamı)*

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Repo ve ters repo sözleşmeleri

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 etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle Ters Repo Alacakları olarak kaydedilir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

Finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliniyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal Araçlar *(devamı)*

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler repo borçları, takas borçları, krediler, finansal yükümlülükler ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Fon'un finansal yükümlülükleri, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme toplam değer/ net varlık değeridir. Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri ile Türev Ürünler:

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden değerlenmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla mevcut olan türev finansal araçlara ilişkin değerleme farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen ve kayıtlardan çıkarılan türev finansal araçlara ilişkin kar veya zararlar "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Fon'un raporlama tarihi itibarıyla vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev işlemleri bulunmamaktadır.

Katılma payı belgeleri

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma payı belgeleri, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlenir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Gelir ve gider kalemleri

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda iç verim oranıyla tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlenmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Yönetim ücretleri

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0.012 (yüzbinde oniki)'sinden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Komisyon ücretleri

Fon, gecelik ters repo işlemleri için günlük yüzbinde 0.75, vadeli ters repo işlemleri için günlük yüzbinde 3 ve BPP işlemleri için günlük yüzbinde 2 oranında aracılık komisyon ücreti ödemektedir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Turkish Bank Anonim Şirketi'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	6 Ekim 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzeri değerler		
Vadesiz mevduat – Turkish Bank Anonim Şirketi	-	11

	6 Ekim 2015	31 Aralık 2013
İlişkili tarafa borçlar		
Diğer borçlar – Turkish Yatırım Anonim Şirketi – (yönetim ücretleri)	-	90

	6 Ekim 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Yönetim ücretleri – Turkish Yatırım Anonim Şirketi	2	16,468

5. ALACAK ve BORÇLAR

Alacaklar	6 Ekim 2015	31 Aralık 2014
Ters repo alacakları	-	2,000
Diğer Alacaklar	-	1,684
Toplam	-	**3,684**

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Borçlar	6 Ekim 2015	31 Aralık 2013
İlişkili taraflara borçlar *(Not 4)*	-	90
Diğer borçlar	-	3,592
Toplam	-	**3,682**

6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

6 Ekim 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

6 Ekim 2015 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacakları için almış olduğu devlet tahvili teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 2,001 TL).

7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	**1 Ocak - 6 Ekim 2015**
Yönetim Ücretleri *(Not 4)*	2
Saklama Ücretleri	2
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler *(Not 11)*	351
Toplam	**357**

AKIS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

8. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/ NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

Birim pay değeri	6 Ekim 2015	31 Aralık 2014
Toplam değer/ Net Varlık Değeri	-	15
Dolaşımdaki pay sayısı	-	1,000
Birim pay değeri	-	0.0150

Katılma belgeleri hareketleri	2015 adet	2015 tutar (TL)	2014 adet	2014 tutar (TL)
Açılış	1.000	(227,600)	26,942,000	245,685
Satışlar	-	227,600	718,000	11,908
Geri alışlar	(1.000)	(227,713)	(27,659,000)	(485,193)
Dönem sonu	**-**	**(227,713)**	**1,000**	**(227,600)**

6 Ekim 2015 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 15 TL).

6 Ekim 2015 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış bakiyesi 98 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: 31,643 TL).

	1 Ocak- 6 Ekim 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	15	439,974
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	98	31,643
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	227,600	11,908
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(227,713)	(483,510)
6 Ekim itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	**-**	**15**

9. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	6 Ekim 2015	31 Aralık 2014
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	-	15
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	-	15
Fark	**-**	**-**

10. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak- 6 Ekim 2015
Faiz Gelirleri	389
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar	67
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş (Zarar)	(1)
Toplam	**455**

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

11. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak- 6 Ekim 2015
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	351
Toplam	**351**

12. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını ("UMS/TMS 29") uygulamamıştır.

13. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	6 Ekim 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	2
Toplam	**-**	**2**

		6 Ekim 2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Kayıtlı Değeri**
Devlet tahvili ve Hazine bonoları	-	-
Özel kesim tahvilleri	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-
Toplam	**-**	**-**

		31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Kayıtlı Değeri**
Devlet tahvili ve Hazine bonoları	-	200,820
Özel kesim tahvilleri	-	121,619
Borsada işlem gören hisse senetleri	2	25,643
Toplam	**2**	**348,082**

6 Ekim 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla hazine bonosu ve devlet tahvili bulunmamaktadır.

6 Ekim 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla özel kesim tahvili bulunmamaktadır.

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Kredi Riski *(devamı)*

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	6 Ekim 2015								
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	VOB Teminatları	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ARIS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Kredi Riski *(devamı)*

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2014								
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	VOB Teminatları	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	2,000	-	1,684	-	11	-	-	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2,000	-	1,684	-	11	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

6 Ekim 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Fon, faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu		6 Ekim 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		**-**	**2,000**
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
Ters repolardan alacaklar		-	2,000
Değişken faizli finansal araçlar		**-**	**-**
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

6 Ekim 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Fon, hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, finansal durum tablosundaki finansal yükümlülüklerin değerine dahil edilmemiştir.

6 Ekim 2015	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**(3,682)**	**(3,682)**	**(3,682)**	**-**	**-**	**-**
Diğer borçlar	(3,682)	(3,682)	(3,682)	-	-	-

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Fon, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerleme yöntemleri:

6 Ekim 2015	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri (alım satım amaçlı)	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

31 Aralık 2014	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri (alım satım amaçlı)	2	-	-	2
Toplam	**2**	-	-	**2**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

15. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	6 Ekim 2015	31 Aralık 2014
Bankadaki nakit	-	11
Vadesiz mevduat	-	*11*
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	2,000
Nakit ve nakit benzerleri- Nakit Akış Tabloları	**-**	**2,011**

16. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

1) Fon portföy değerinin % 10'undan fazlası bir ortaklığın menkul kıymetlerine yatırılamaz. Fon tekbaşına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. Fonlar , hisse senetlerini satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemezler ve yönetimde temsil edilemezler.

2) Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak kurucunun ve yöneticinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği menkul kıymetlerin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve Fon portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.

   TCMB tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla Fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler % 10'luk sınırlamaya tabi değildir.

3) Fon portföyünde kurucunun ve yöneticinin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri satın alınamaz .

4) Kurucu'nun ve Yönetici'nin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı Fon portföyünün %20'sini geçemez.

5) Kurucu'nun ve Yönetici'nin doğrudan ve dolaylı iştiraklerince çıkarılmış menkul kıymetlerin toplamı, Fon portföyünün %20'sini geçemez.

6) Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının hisse senetleri ve yatırım fonlarının katılma belgelerini satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki borsa para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılaması amacıyla nakit tutulabilir.

7) Yatırım fonu açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Fon portföyündeki menkul kıymetler Kurul düzenlemeleri çerçevesinde ödünç alınıp verilebilir.

8) Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyelerin sermaye piyasası araçları ile devletin kefalet ettiği diğer kuruluşların sermaye piyasası araçlarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100 'ünü oluşturur. Mevzuat uyarınca izin verilmiş olan sermaye piyasası araçlarına dayalı olarak yapılabilecek ters repoların değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100 'ünü oluşturur.

   Gayrimenkul sertifikalarının toplam değeri fon portföyünün en çok % 40'ı olabilir.

AKIS
BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
M.A

16. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

9) Fon portföyüne alınan Türk özel sektör sermaye piyasası araçlarından tahvillerin toplam değeri, Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü,finansman bonolarının toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü , hisse senetlerinin toplam değeri Fon portföy değerinin en az %0 en çok %100'ü olabilir.

10) Portföye borsada işlem gören ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş pay senetlerinin alınması esastır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. 8.2. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez.

11) Fon portföyünün en çok %100'ü TPKK hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Bu kapsamdaki yabancı menkul kıymetlerden devlet tahvili ve hazine bonolarına fon portföyünün azami %100'ü, hisse senetlerine fon portföyünün %100'ü, özel sektör borçlanma senetlerine fon portföyünün azami %100'ü yatırılabilir.

12) Fon portföyüne New York, Chicago, Los Angeles, Tokyo, Zürih, Londra, Paris, Lüksemburg, Milano, Frankfurt, Kopenhag, Madrid, Lizbon, Dublin, Brüksel, Amsterdam, borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları alınabilir.

13) Fon; kurucunun,yöneticinin ve bunların doğrudan ve dolaylı iştiraklerinin ortağı oldukları yatırım ortaklıklarının hisse senetleri hariç olmak üzere ;farklı türlerdeki yatırım fonlarının katılma belgelerini,borsa yatırım fonu katılma belgelerini ve yatırım ortaklıklarının hisse senetlerini fon portföyünün %10'una kadar portföye alabilir.Portföye alınan yatırım fonu katılma belgelerinin veya borsa yatırım fonu katılma belgelerinin toplam tutarı bu belgeleri çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz.Kurucuya ait olan ve/veya yöneticinin yönetimindeki yatırım fonları toplu olarak,hiçbir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun toplam pay sayısının %30'undan fazlasına sahip olamaz.

14) Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca ABD, Japonya, İsviçre ve Avrupa Topluluğu ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otorotilerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Fon portföy değerinin %100'ü yabancı bir devlet tarafından çıkarılmış sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon'a yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

15) Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler ve derecelendirmeye tabii tutulmuş olanlar alınır. ilgili kıymetin derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur. Derecelendirme mekanizması bulunmayan ülkelerde ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları fon portföyüne alınamaz.

16) Fon ancak T.C. Merkez Bankasınca alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

17) Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

16. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

18) Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri yönetici sağlar. Yönetici fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin taransferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

    Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

19) Sermaye Piyasası Mevzuatınca ihracına izin verilen varlığa dayalı menkul kıymetler, Fon portföyünün en az %0'ı en çok %100'ü kadar fon portföyüne alınabilir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Cedelbank ve Euroclear Operation Center nezdinde saklanır.

Fon'un tasfiyesi

Fon içtüzüğüne göre, Fon süresiz olmakla birlikte, 7 Ekim 2015 tarihinde katılma payı sahiplerine payları oranında ödeme yapılmak sureti ile Fon tasfiye edilmiştir.

Fon portföyünün yönetimi

Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkları saklanmasından Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Turkish Bank A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Turkish Bank A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük hükümleri dahilinde yönetilir.

Fon portföyündeki varlıklar SPK'nın düzenlemelerine ve Fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve Fon portföyü yönetici tarafından Fon içtüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın VII Seri 10 sayılı tebliğinin 41. maddesine uygun olarak yönetilir. Buna göre Fon portföyü, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde SPK'nın düzenlemelerine uygun olarak Fon içtüzük ve tebliğ hükümleri çerçevesinde yürütülür.

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Fon'un likiditesinin sağlanması amacıyla portföye ters repo işlemi yapılmasına dikkat edilir. Aynı amaçla portföye alınacak kamu ve özel kesim borçlanma senetlerinin ve ortaklık senetlerinin seçiminde likiditesi yüksek olanlar tercih edilir. Tebliğde belirlenen portföy sınırlamaları itibarıyla diğer türlerden herhangi birine girmeyen Fon " Değişken Fon" olarak adlandırılır.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta Takasbank tarafından yaptırılmaktadır.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

KPMG

Turkish Bank Anonim Şirketi
B Tipi Değişken Fonu'nun
6 Ekim 2015 Tarihi İtibarıyla
Fiyat Raporlarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

Turkish Bank A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Turkish Bank A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 6 Ekim 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Turkish Bank A.Ş. B Tipi Değişken Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Turkish Bank Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Murat Alsan, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

9 Kasım 2015
İstanbul, Türkiye

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity.

Turkish Bank Anonim Şirketi
B Tipi Değişken Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
6 Ekim 2015 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraçcı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
GRUP TOPLAMI						-							-	0%	0%
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
FİNANSMAN BONOSU															
ARA GRUP TOPLAMI						-							-	0%	0%
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
TERS REPO						-									
GRUP TOPLAMI						-							-	0%	0%
C. KİRA SERTİFİKALARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
C. TÜREV ARAÇLAR (6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-										
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ	-	-	-	-	-	-							-		0%

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Turkish Bank Anonim Şirketi
B Tipi Değişken Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraçcı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Terminat Tutarı (5)	Güncel Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
	Karabük Demir Çelik A.Ş.	--/--/----	KRDMD	0		0.808	1.51	06.05.2013	0			2.05	1.66	91%	0.008
	Karabük Demir Çelik A.Ş.	--/--/----	KRDMD	0		0.065	1.54	06.05.2013	0			2.05	0.13	7%	0.001
GRUP TOPLAMI						1							2	100%	1%
B.BORCLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
FİNANSMAN BONOSU															
ARA GRUP TOPLAMI						-								0.00%	0.00%
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
TERS REPO	Türkiye Cumhuriyeti Devleti	02.01.2015	TRT240118T19	10.05		2,001	0.55	31.12.2014	10.57			0.55	2,000	100%	100%
GRUP TOPLAMI						2,001							2,000	100%	100%
C. KİRA SERTİFİKALARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
C. TÜREV ARAÇLAR (6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-										
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ	-	-	-	-	-	2,002							2,002		101%

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Turkish Bank Anonim Şirketi
B Tipi Değişken Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş 6 Ekim 2015 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	6 Ekim 2015			31 Aralık 2014		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	-	-	-	2,002	100.00	13,189.59
B. HAZIR DEĞERLER (+)	-	-	-	11	100.00	72.46
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	-	-	-	11	100.00	72.46
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C.ALACAKLAR (+)	-	-	-	1,684	100.00	11,093.54
a) Takastan Alacaklar	-	-	-	1,684	100.00	11,093.54
b) Diğer Alacaklar		-	-		-	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
D. BORÇLAR (-)	-	-	-	3,682	100.00	24,255.60
a) Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	-	-	-	90	2.44	592.89
c) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
ç) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
d) Krediler	-	-	-	-	-	-
e) Diğer Borçlar	-	-	-	3,592	97.56	23,662.71
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	-	-	-	15	-	100.00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1,000,000,000			1,000,000,000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	1,000,000,000			999,999,000		

AKS
BAĞIMSIZ DENETİM ve SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.