

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### TEB Portföy Boğaziçi Serbest Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Portföy Boğaziçi Serbest Fon'un ("Fon") (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu") 31 Aralık 2015 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 politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

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

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

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



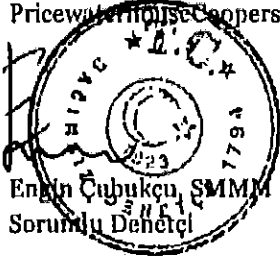
#### Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, TEB Portföy Boğaziçi Serbest Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



İstanbul, 29 Şubat 2016

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-30</b>
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.....	15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	18
DİPNOT 11 HASILAT.....	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	20
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....	20
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	21-22
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	22
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	23
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	24
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	24-29
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	30

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	7.220.670	17.343.145
Finansal varlıklar	9	107.895.293	114.802.467
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>115.115.963</b>	<b>132.145.612</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	6	122.122	139.349
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>122.122</b>	<b>139.349</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>114.993.841</b>	<b>132.006.263</b>

Sayfa 5 ile 30 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	7.812.307	3.111.687
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	11	12.802.990	890.247
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	(411.836)	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (kar/zarar)	11	16.320.005	10.609.967
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	4	-
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>36.523.470</b>	<b>14.611.901</b>
Yönetim ücretleri	8	(1.406.433)	(632.865)
Saklama ücretleri	8	(39.000)	(24.318)
Denetim ücretleri	8	(1.885)	-
Kurul ücretleri	8	(27.824)	(15.033)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(223)	(235)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(925)	(2)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(1.476.290)</b>	<b>(672.453)</b>
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>35.047.180</b>	<b>13.939.448</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>35.047.180</b>	<b>13.939.448</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)</b>		<b>35.047.180</b>	<b>13.939.448</b>

Sayfa 5 ile 30 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		132.006.263	1.215.957
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)		35.047.180	13.939.448
Katılma payı ihraç tutarı	18	14.818.880	126.971.661
Katılma payı iade tutarı	18	(66.878.482)	(10.120.803)
31 Aralık itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		114.993.841	132.006.263

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Net dönem karı/(zararı)		35.047.180	13.939.448
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		582	(596)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(7.812.307)	(3.111.687)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(12.802.990)	(890.247)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(16.320.005)	(10.609.967)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(17.227)	124.042
Finansal varlıklardaki değişimler, net		23.227.179	(103.050.755)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>			
Alınan faiz		7.812.307	3.111.687
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		29.134.719	(100.488.075)
<b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	14.818.880	126.971.661
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(66.878.482)	(10.120.803)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>			
		(52.059.602)	116.850.858
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>			
		(22.924.883)	16.362.783
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		12.802.990	890.247
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>			
		(10.121.893)	17.253.030
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>			
	17	17.342.530	89.500
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>			
	17	7.220.637	17.342.530

Sayfa 5 ile 30 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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**

TEB Portföy Boğaziçi Serbest Fon (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu") ("Fon")'u, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türlü serbest şemsiye fondur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 28 Haziran 2010 tarihli ve B.02.1.SPK.0.15.-606 sayılı iznine dayanarak 14 Temmuz 2010 tarihinde 7606 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356/136872 sicil numarası altında kaydedilerek Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu ("Fon") kurulmuştur.

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. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu" ünvanı SPK'nın 15 Ekim 2015 tarih ve 28/1283 sayılı karar ve 03.11.2015 tarih ve 12233903-305.99- E.11768 sayılı yazısı ile "TEB Portföy Boğaziçi Serbest Fon" olarak değiştirilmiştir.

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

**Merkezi Saklayıcı Kurumlar:**

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

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

Fon'un, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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 tüzüğü'nün 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 portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından iç tüzüğü'nün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir. Fon, döviz mevduatı üzerinde bir getiri elde etmeyi hedefler. Bu hedefe ulaşmak için ağırlıklı olarak Türkiye'de yerleşik şirketlerin yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçlarına ve T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen yurtdışı borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırım yaparak dengeli bir portföy yapısı ile riskin dağıtılmasını gözetir. Yurtiçi ve global piyasalarla ilgili yapılan makroekonomik analizler sonucunda, Türkiye'nin risk priminin düşmesinin öngörüldüğü dönemlerde Eurobond getiri eğrisinin uzun tarafına yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar.

**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 Resmî 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 iç tüzüğü'nde 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 BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları",
- Yıllık iyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. . 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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)**

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik,
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları,
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar”
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”,
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”,
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış
  - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”,
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 “Finansal Araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

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

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu”)

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutorlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(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 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 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 2014 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 2015 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 olarak uygulanır. Fon'un 2015 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

### 31 ARALIK 2015 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 "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

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

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

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

## TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (d) Takas alacakları ve borçları

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

##### (e) Kur 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.

##### (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 Resmî Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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)**

**(h) Gelir/giderin tanınması**

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

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

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

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

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).



**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu”)

**31 ARALIK 2015 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)**

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

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

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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. ÖNEMLİ MUHASEBE 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 faaliyetlerine ilişkin kurucu ve portföy yöneticisi tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve hizmet sunduğu coğrafi bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	9.075	5.308
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (dövizli vadesiz)	7.123.602	8.914.450
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (dövizli vadeli)	-	2.796.889
	<b>7.132.677</b>	<b>11.716.647</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. -Fon yönetim ücreti	70.404	77.734
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. -Fon yönetim ücreti	29.579	33.312
	<b>99.983</b>	<b>111.046</b>
<b>İlişkili taraflara yapılan işlemler</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. -Fon yönetim ücreti	985.998	186.867
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Aracılık komisyonu	223	235
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. -Fon yönetim ücreti	422.384	436.050
	<b>1.408.605</b>	<b>623.152</b>

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI**

31 Aralık 2015 itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Borçlar</b>		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	99.983	114.663
Ödenecek denetim ücreti	6.267	9.455
Ödenecek saklama ücreti	9.480	7.087
SPK kayıt ücreti	5.885	6.231
Diğer borçlar	507	1.911
	<b>122.122</b>	<b>139.347</b>

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla VIOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	1 Ocak 31 Aralık 2015	1 Ocak 31 Aralık 2014
Yönetim ücretleri (*)	1.406.433	632.865
Saklama ücretleri	39.000	24.318
Kurul kayıt ücreti	27.824	15.033
Denetim ücretleri	1.885	-
Aracılık komisyon gideri (**)	223	235
Tahvil ve borsa payları	-	2
	<b>1.475.365</b>	<b>672.453</b>

(\*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00274'sından oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2014: %0,00274).

(\*\*) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında % 0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde % 0,000525 komisyon ödemektedir. Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo % 0,00084 O/N repo/Ters repo % 0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022 7gün üzeri işlemlerde %0,000027 komisyon ödemektedir. (31 Aralık 2014: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında % 0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde % 0,000525 komisyon ödemektedir. Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo % 0,00084 O/N repo/Ters repo % 0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022 7gün üzeri işlemlerde %0,000027 komisyon ödemektedir).

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR****Finansal varlıklar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Borçlanma senetleri - Euro tahvil	107.895.293	114.802.467
	<b>107.895.293</b>	<b>114.802.467</b>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal	Piyasa değeri	Falız oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Falız oranı (%)
Euro tahvil	36.100.000	107.895.293	2,91	46.300.000	114.802.466	3,03
		<b>107.895.293</b>			<b>114.802.466</b>	

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	114.993.841	132.006.263
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>114.993.841</b>	<b>132.006.263</b>

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON****(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)****11 - HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>
Ters repo faiz gelirleri	-	19
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	4.281	4.111
Yabancı tahvil faiz gelirleri	7.722.102	3.051.264
Vadeli mevduat faiz gelirleri	85.924	56.293
Net yabancı çevrim farkı gelirleri	12.802.990	890.247
Yabancı tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(411.836)	-
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	16.476.859	10.292.883
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(615)	615
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	33	(19)
Diğer	(156.272)	316.488
	<b>36.523.466</b>	<b>14.611.901</b>

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Diğer gelirler	4	-
	<b>4</b>	<b>-</b>
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Diğer giderler (*)	925	2
	<b>925</b>	<b>2</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa payı BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Diğer giderler bulunmaktadır).

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmakta olup detayları dipnot 19'da açıklanmıştır. (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmakta olup detayları dipnot 19'da açıklanmıştır.).

**14 - TÜREV ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır.



**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

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

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

**a. Finansal varlıklar:**

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

**b. Finansal yükümlülükler:**

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

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Maliyet	Kayıtlı değer	Maliyet	Kayıtlı değer
Nakit ve nakit benzerleri	7.220.670	7.220.670	17.343.145	17.343.145
Finansal varlıklar	84.360.211	107.895.293	108.565.198	114.802.467
Diğer borçlar	122.122	122.122	139.349	139.349

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

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

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Borçlanma senetleri	107.895.293	-	-
	<b>107.895.293</b>	-	-
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Borçlanma senetleri	114.802.467	-	-
	<b>114.802.467</b>	-	-

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmî Gazete'de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalardaki mevduatlar		
-Vadesiz döviz	7.123.602	8.914.450
-Vadeli döviz mevduatı	-	8.414.820
-Vadesiz mevduat	17.035	13.875
Borsa para piyasası alacakları (*)	80.033	-
	<b>7.220.670</b>	<b>17.343.145</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %16,34 (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır)'dir.

(\*\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli döviz bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli döviz hesabının vadesi iki aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %2,66'dır).

Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 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 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	7.220.670	17.343.145
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	-	-
Faiz tahakkukları (-)	33	615
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>7.220.637</b>	<b>17.342.530</b>

## TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

### 31 ARALIK 2015 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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	132.006.263	1.215.957
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	35.047.180	13.939.448
Katılma payı ihraç tutarı	14.818.880	126.971.661
Katılma payı iade tutarı	(66.878.482)	(10.120.803)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>114.993.841</b>	<b>132.006.263</b>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla (Adet)	8.769.000.000	100.000.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	892.000.000	9.391.000.000
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(3.675.951.018)	(722.000.000)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>5.985.048.982</b>	<b>8.769.000.000</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 20.000.000.000 (31 Aralık 2014: 20.000.000.000) adettir.

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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**

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.

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 temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

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 2015 ve 2014 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Bankalarla İlişkiler		Taraflarla İlişkiler		Finansal Yatırımlar		Diğer Varlıklar	
	Mevcut	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer
Reportajla tarifi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	7.132.677	87.993	-	-	107.895.293	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadeli geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.132.677	87.993	-	-	107.895.293	-	-	-
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (net defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmemiş (net defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bütünleşik kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)**

31 Aralık 2014	Bankalardaki Mevduat		Diğer		Ters Repo Alacakları		Diğer		Finansal Varlıklar		Alacaklar	
	Taraf	İlişkili	Taraf	İlişkili	Taraf	İlişkili	Taraf	İlişkili	Yatırımlar	Taraf	İlişkili	Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	11.716.647	-	5.636.478	-	-	-	-	-	114.802.467	-	-	-
- Azami riskin teminatı, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadeli geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değer değeri	11.716.647	-	5.636.478	-	-	-	-	-	114.802.467	-	-	-
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değer değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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 getiremeye 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 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2015	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	1 yıl - 3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	122.122	122.122	-	-	-	-	-	122.122
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>122.122</b>	<b>122.122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>122.122</b>
31 Aralık 2014	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	1 yıl - 3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-	
Diğer borçlar	139.349	139.349	-	-	-	-	139.349	
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>139.349</b>	<b>139.349</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139.349</b>	

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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;**

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Finansal varlıklar	107.895.293	36.974.502	114.802.467	49.507.295
Bankalardaki mevduat	7.123.602	2.441.178	17.329.370	7.473.056

**Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;**

31 Aralık 2015	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülük	11.501.890	(11.501.890)	11.501.890	(11.501.890)
ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etkisi (1+2)	11.501.890	(11.501.890)	11.501.890	(11.501.890)
Toplam (3)	11.501.890	(11.501.890)	11.501.890	(11.501.890)

ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:

1. ABD Doları net varlık/yükümlülük	11.501.890	(11.501.890)	11.501.890	(11.501.890)
2. ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	11.501.890	(11.501.890)	11.501.890	(11.501.890)
Toplam (3)	11.501.890	(11.501.890)	11.501.890	(11.501.890)

31 Aralık 2014	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülük	13.213.184	(13.213.184)	13.213.184	(13.213.184)
ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etkisi (1+2)	13.213.184	(13.213.184)	13.213.184	(13.213.184)
Toplam (3)	13.213.184	(13.213.184)	13.213.184	(13.213.184)

ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:

1. ABD Doları net varlık/yükümlülük	13.213.184	(13.213.184)	13.213.184	(13.213.184)
2. ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	13.213.184	(13.213.184)	13.213.184	(13.213.184)
Toplam (3)	13.213.184	(13.213.184)	13.213.184	(13.213.184)



## TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

### 31 ARALIK 2015 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 (devamı)

##### 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 2015	31 Aralık 2014
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	107.895.293	114.802.467
Vadeli döviz hesabı	-	8.414.820
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	80.033	-

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

##### Fiyat riski

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hisse senetler ve açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 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 Portföy'ünde yer alacak varlık ve işlemlere ilişkin bir sınırlama getirilmemiş olup; Fon Tebliğ'in 25. Maddesi hükümleri çerçevesinde, Tebliğ'in 17-24 numaralı maddelerinde yer alan portföy ve işlem sınırlamalarına tabi olmaksızın yatırım stratejileri dahilinde yatırım yapabilmektedir.
- (ii) 31 Aralık 2015 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).
- (iii) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

.....

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.**  
**Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 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 BOĞAZIÇI SERBEST FON

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

TEB Portföy Boğaziçi Serbest Fon'un (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

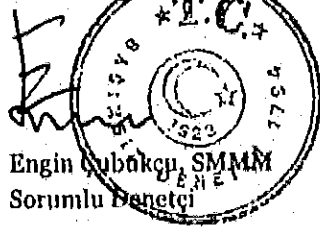
TEB Portföy Boğaziçi Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers



Engin Çubukçu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

TEB Portföy Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

Fon'un, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türlü serbest şemsiye fondur.

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

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 ÜNVANI:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 200.000.000 TL'dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fonun toplam değeri 114.993.841 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 5.985.048.982 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 1 Eylül 2010 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,019214 TL'dir.

**B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,015054 TL'dir.

**C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:**

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %29,65'tir.

**D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %29,65'tir.

**E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:**

Hisse Senedi	-
Varant	-
Devlet Tahvili	-
Özel Sektör Tahvili	-
Finansman Bonosu	-
Banka Bonosu	-
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	-
Kuponlar Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Sertifikaları	-
Katılım Hesabı	-
Katılma Belgesi	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	-
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	-
Yabancı Sabit Getiriliiler	-
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	%97,15
Opsiyon İşlemleri	-
Vadeli Mevduat TL	-
Vadeli Mevduat Döviz	%2,82

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**E. YILLIK ORTALAMA TEDAVİL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavil oranı %39,83'tür.

**G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**

Yıllık ortalama portföy devir hızı %36,25'tir.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 2187 gündür.

**I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:**

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 14.818.880 TL'dir.

**J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:**

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 66.878.482 TL'dir.





**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İlan Tarihi	Vade	ISIN Kodu	Notizli Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer	Birim Alın Fiyat	Son Alın Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sikloner Rapor No	Teminat Tutarı	Güvnlü Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
D. YABANCI SERMAYE PIYASASI ARAÇLARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KİMYETLİ MADENLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BORSA PABLA PİYASASI	01/01/2016	-	-	11,15%	-	80.133	100.000,00	31/12/2015	16,34%	-	100.041.4750	30.033	100,00%	100,00%	8,67%
VADELİ TL MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	-	-	-	-	-	34.180.133	-	-	-	-	-	-	107.975.324	-	-

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU****TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2015		Toplam %
	Tutar TL	Grup %	
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>107.975.326</b>	-	<b>93,90</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>7.140.637</b>	-	<b>6,21</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	7.140.637	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>122.122</b>	-	<b>(0,11)</b>
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	99.983	81,87	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	22.139	20,97	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>114.993.841</b>		<b>100,00</b>
<b>Toplam katılma payı/Pay sayısı</b>	<b>20.000.000.000</b>		
<b>Katılma payı tutarı</b>	<b>0,019214</b>		
<b>Yatırım fonları için kurucu tarafından   iktisap edilen katılma payı</b>			

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")**

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
SPK kayda alma ücretleri	27.824
Borsa payı BSMV karşılığı	47
Saklama giderleri	39.000
Fon yönetim ücretleri	1.406.433
Denetim ücretleri	1.885
Bankalararası Para Piyasası Komisyonu	223
Diğer giderler	878
	<b>1.476.290</b>

## TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım Fonu")

### DİĞER AÇIKLAMALAR

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

---

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

Bulunmamaktadır.

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

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları
- (ii) 26 Şubat 2016 tarihi itibarıyla, 26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete'de Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-14.2.a) yürürlüğe girmiştir.

**TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım 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 BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım 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 BOĞAZIÇI SERBEST FON**  
**(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım 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 BOĞAZIÇI SERBEST FON

(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Boğaziçi Serbest Yatırım 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 değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım 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 yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
FON MÜDÜRÜ'NÜN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy Boğaziçi Serbest Fon' nun 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Cüneyt ÖZTÜRK

TEB PORTFÖY BOĞAZIÇI SERBEST FON  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU  
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy Boğaziçi Serbest Fon' nun 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu  
Yönetim Kurulu Üyesi

  
Tolga ATAMAN