

Denizbank A.Ş.

A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

| İçindekiler | Sayfa |
|----------------------------------------------------|--------------|
| Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu | 1-2 |
| Finansal durum tablosu | 3 |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 4 |
| Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu | 5 |
| Nakit akış tablosu | 6 |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar | 7-25 |

FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Denizbank Anonim Şirketi A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu Fon Kurulu'na

1. Denizbank Anonim Şirketi A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu bu finansal tabloların, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Denizbank Anonim Şirketi A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

Diğer Husus

Denizbank Anonim Şirketi A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu'nun Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 28 Nisan 2014 tarihli raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 2 Mart 2015

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

Bağımsız denetimden geçmiş
31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu (Bilanço)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 1.428 | 1.217 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri | | - | - |
| Ters Repo Alacakları | 12 | 161.040 | 89.010 |
| Takas Alacakları | | - | - |
| Diğer Alacaklar | 5 | 2.046 | - |
| Finansal Varlıklar | 6,12 | 298.657 | 318.965 |
| Teminata Verilen Finansal Varlıklar | | - | - |
| Diğer Varlıklar | | - | - |
| Toplam Varlıklar (A) | | 463.171 | 409.192 |
| Yükümlülükler | | | |
| Repo Borçları | | - | - |
| Takas Borçları | | - | - |
| Krediler | | - | - |
| Finansal Yükümlülükler | | - | - |
| Diğer Borçlar | 5 | (7.156) | (1.628) |
| İlişkili Tarafalara Borçlar | 5 | (756) | (733) |
| Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B) | | (7.912) | (2.361) |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B) | | 455.259 | 406.831 |

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU**Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Dipnot referansları | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz Gelirleri | 10 | 9.555 | 9.657 |
| Temettü Gelirleri | 10 | 1.785 | 5.262 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar | 10 | (14.214) | 9.613 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | | 60.282 | (60.716) |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri | | - | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | | 3.697 | - |
| Esas Faaliyet Gelirleri | | 61.105 | (36.184) |
| Yönetim Ücretleri | 8 | (7.910) | (14.076) |
| Performans Ücretleri | | - | - |
| Saklama Ücretleri | 8 | (77) | (112) |
| MKK Ücretleri | | - | - |
| Denetim Ücretleri | 8 | (7.107) | (3.186) |
| Danışmanlık Ücretleri | | - | - |
| Kurul Ücretleri | 8 | (80) | (129) |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 8 | (240) | (568) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 8 | (2.408) | (2.269) |
| Esas Faaliyet Giderleri | | (17.822) | (20.340) |
| Esas Faaliyet Kar/Zararı | | 43.283 | (56.524) |
| Finansman Giderleri | | - | - |
| Net Dönem Karı/Zararı (A) | | 43.283 | (56.524) |
| DiĞER 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) | | 43.283 | (56.524) |

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU**Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihli****toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu****(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|-----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | 9 | 406.831 | 557.452 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | | 43.283 | (56.524) |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | | 677.648 | 1.273.214 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | | (672.503) | (1.367.311) |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 9 | 455.259 | 406.831 |

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU**Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait****nakit akış tablosu****(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)**

| | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Dipnot referansları | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
| A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları | (4.934) | 94.388 |
| Net Dönem Karı/Zararı | 43.283 | (56.524) |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler | 48.943 | (75.635) |
| Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler | - | - |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler | - | - |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | 10 (11.340) | (14.919) |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler | - | - |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler | - | - |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler | 60.283 | (60.716) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | (48.217) | 150.912 |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | (74.077) | 202.029 |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | 5.551 | (408) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | 20.309 | (50.709) |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | (48.943) | 75.635 |
| Alınan Temettü | - | - |
| Alınan Faiz | 10 11.340 | 14.919 |
| Faiz Ödemeleri | - | - |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları | (60.283) | 60.716 |
| B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları | 5.145 | (94.097) |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit | 677.648 | 1.273.214 |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit | (672.503) | (1.367.311) |
| Kredi Ödemeleri | - | - |
| Faiz Ödemeleri | - | - |
| Alınan Krediler | - | - |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları | - | - |
| Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları | - | - |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B) | - | - |
| C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | - | - |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C) | 211 | 291 |
| D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri | 1.217 | 926 |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D) | 4 1.428 | 1.217 |

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

1. Fon hakkında genel bilgiler

Denizbank A.Ş. tarafından A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu, 3794 sayılı Kanun'la değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak 02 Nisan 1998 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğuna 368587 sicil numarası altında kaydedilerek 20 Nisan 1998 tarih ve 4523 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Mart 1998 tarih ve KYD-163 sayılı izni ile Denizbank A.Ş. A Tipi Karma Fon kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14 Mart 2011 tarih ve 267 sayılı izni doğrultusunda "Denizbank A.Ş. A Tipi Afili Bankacılık Karma Fon'a dönüştürülmüştür.

Fon'un kurucusu : Denizbank A.Ş.

Fon kurucusunun adresi: Büyükdere Caddesi No: 141 34394 Esentepe - İstanbul

Fon'un yöneticisi : Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon yöneticisinin adresi: Büyükdere Caddesi No: 141 34394 Esentepe - İstanbul

Saklayıcı kuruluş : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Saklayıcı kuruluşun adresi: Şişli Merkez Mah. Merkez Caddesi No:6 34381 Şişli/İstanbul

Saklayıcı kuruluş : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Saklayıcı kuruluşun adresi: Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:6 Kat:3 34367 Elmadağ-Şişli / İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Kuruluş tarihi 21 Nisan 1998 olan fon süresizdir. Fon'un halka arz tarihi 8 Haziran 1998'dir.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Denizbank A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. Fon, Denizbank A.Ş. ("Banka", "Kurucu") tarafından kurulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Deniz Portföy", "Yönetici") tarafından yapılmaktadır.

Fon yönetim ücretleri:

Fon, Yönetici'ye ve 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 %0,00560'sinden (yüzbindebeşyüzaltmış) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde hesaplanarak Kurucu ve Yönetici arasında imzalanan sözleşmeye göre paylaşılır.

SPK'nın Seri VII, No: 10 Tebliği Madde 49/A uyarınca Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı günlük yüzde on, yıllık % 3,65 limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde söz konusu toplam gideri aşması halinde kurucudan üçer aylık dönemleri izleyen 5 iş günü içinde tahsil edilir.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

Denetim ücretleri:

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, fon kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Mart 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Fon Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girerek yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 2 Mart 2015 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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 UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri
TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)
UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi – UMS 27'de Değişiklik

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi öz kaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan öz kaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar:

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemlerdir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço 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. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar 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.

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (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;
 - i) 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.
 - ii) Borsada işlem görmeyenler 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.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) 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.
 - 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.

Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

| Nakit ve nakit benzerleri | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Diğer Hazır Değerler | 1.428 | 1.217 |
| | 1.428 | 1.217 |

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Bilançoda gösterilen "Diğer alacaklar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

| Diğer borçlar | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Kurucudan alacaklar FIG | 2.046 | - |
| | 2.046 | - |

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

| Diğer borçlar | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek denetim ücreti | (7.108) | (1.593) |
| Ödenecek SPK kayda alma ücreti | (23) | (20) |
| Tahvil borsa payı | (25) | (15) |
| | (7.156) | (1.628) |

Fon, Yönetici'ye ve 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 %0,00560'ünden (yüzbindebeşyüzaltmış) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde hesaplanarak Kurucu, Yönetici ve Aracı arasında imzalanan sözleşmeye göre paylaşılır.
(31 Aralık 2014: 756 TL – 31 Aralık 2013: 733 TL)

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

| 31 Aralık 2014 | | | |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| <u>Hisse Senetleri</u> | | | |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 119.727 | 147.095 | 147.095 |
| <u>Borçlanma senetleri</u> | | | |
| Devlet tahvili | 151.112 | 151.562 | 151.562 |
| Toplam | 270.839 | 298.657 | 298.657 |
| 31 Aralık 2013 | | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet | Makul Değeri | Kayıtlı Değeri |
| <u>Hisse Senetleri</u> | | | |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 200.287 | 171.796 | 171.796 |
| <u>Borçlanma senetleri</u> | | | |
| Devlet tahvili | 151.112 | 147.169 | 147.169 |
| Toplam | 351.399 | 318.965 | 318.965 |

7. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

8. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Yönetim ücretleri | (7.910) | (14.076) |
| Denetim ücretleri | (7.107) | (3.186) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | (240) | (568) |
| Kurul ücretleri | (80) | (129) |
| Saklama ücretleri | (77) | (112) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | (2.408) | (2.269) |
| Toplam | (17.822) | (20.340) |

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

8. Niteliklerine göre giderler (devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in Esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Noter Tasdik ve Ücreti | (836) | (929) |
| Vergi, Resim ve Harçlar | (599) | (578) |
| İlan Giderleri | - | (762) |
| Diğer Giderler | (157) | - |
| FIG Giderleri | (816) | - |
| Toplam | (2.408) | (2.269) |

9. Toplam değer/net varlık değeri ve toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış

Aşağıda Fon'un birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Fon toplam değeri (TL) | 455.259 | 406.831 |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 1.128.500 | 1.118.000 |
| Birim pay değeri (TL) | 0,4034 | 0,3639 |

Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 298.657 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

Katılma belgeleri hareketleri:

| | 31 Aralık 2014 adet | 31 Aralık 2013 adet |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı | 1.118.000 | 1.444.500 |
| Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı | 1.716.500 | 3.179.000 |
| Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı | (1.706.000) | (3.505.500) |
| Toplam | 1.128.500 | 1.118.000 |

10. Hasılat

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Faiz ve Temettü Gelirleri | | |
| Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları | 9.555 | 9.657 |
| Temettü Gelirleri | 1.785 | 5.262 |
| | 11.340 | 14.919 |

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

| | | |
|-------------------------------|-----------------|---------------|
| Menkul kıymet satış karları | 395 | 243 |
| Gerçekleşen değer artışları | 9.951 | 34.585 |
| Menkul kıymet satış zararları | (310) | (1.042) |
| Gerçekleşen değer azalışları | (24.250) | (24.173) |
| | (14.214) | 9.613 |
| Toplam | (2.874) | 24.532 |

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

11. Türev araçlar

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

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişiklikleri içermektedir.

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Faizli finansal varlıklar | 151.562 | 147.169 |

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Kar zarar üzerindeki etkisi | Kar zarar üzerindeki etkisi |
| Faiz artışı/(azalışı) | | |
| %5 | 7.578 | 7.358 |
| (%5) | (7.578) | (7.358) |

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Borçlar | (756) | (756) | (756) | - | - | - |
| Diğer borçlar | (7.156) | (7.156) | (7.156) | - | - | - |
| Toplam yükümlülük | (7.912) | (7.912) | (7.912) | - | - | - |

31 Aralık 2013

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Borçlar | (733) | (733) | (733) | - | - | - |
| Diğer borçlar | (1.628) | (1.628) | (1.628) | - | - | - |
| Toplam yükümlülük | (2.361) | (2.361) | (2.361) | - | - | - |

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

Hisse senedi fiyat riski

Fon aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net dönem karında 14.709 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 17.180 TL).

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013, tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Kredi riski

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri | Alacaklar | | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|--------------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalardaki Mevduat | Finansal Varlıklar |
| 31 Aralık 2014 | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 161.040 | - | 2.046 | - | 151.562 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri | - | 161.040 | - | 2.046 | - | 151.562 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt değer) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt değer) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri | Alacaklar | | | | Bankalardaki Mevduat | Finansal Varlıklar | Diğer |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-----------------|-----------------|----------------------|--------------------|-------|
| | Alacaklar | Alacaklar | Diğer Alacaklar | Diğer Alacaklar | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| 31 Aralık 2013 | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 89.010 | - | - | - | 318.965 | 1.217 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri | - | 89.010 | - | - | - | 318.965 | 1.217 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt değerleri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt değerleri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

| 31 Aralık 2014 | Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Defter değeri |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
| <u>Finansal varlıklar</u> | | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 1.428 | - | - | 1.428 |
| Ters Repo Alacakları | 161.040 | - | - | 161.040 |
| Diğer Alacaklar | 2.046 | - | - | 2.046 |
| Finansal Varlıklar | - | 298.657 | - | 298.657 |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> | | | | |
| Diğer Borçlar | - | - | (7.156) | (7.156) |
| İlişkili Taraflara Borçlar | - | - | (756) | (756) |

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

| 31 Aralık 2013 | Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Defter değeri |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
| <u>Finansal varlıklar</u> | | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 1.217 | - | - | 1.217 |
| Ters Repo Alacakları | 89.010 | - | - | 89.010 |
| Finansal Varlıklar | - | 318.965 | - | 318.965 |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> | | | | |
| Diğer Borçlar | - | - | (1.628) | (1.628) |
| İlişkili Taraflara Borçlar | - | - | (733) | (733) |

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt 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.

DENİZBANK ANONİM ŞİRKETİ A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ilişkin
finansal tablo dipnotları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

| | 31 Aralık 2014 | 1. Seviye | 2. Seviye | 3. Seviye |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------|-----------|-----------|
| Finansal varlıklar | | | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar | 298.657 | 298.657 | - | - |
| | 31 Aralık 2013 | 1. Seviye | 2. Seviye | 3. Seviye |
| Finansal varlıklar | | | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar | 318.965 | 318.965 | - | - |

13. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

14. Raporlama döneminden 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. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

Denizbank A.Ş.

A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu

**31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine
ait fiyat raporu**

Denizbank A.Ş. A Tipi Afili Bankacılık Karma 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

A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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 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 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli 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 Denizbank A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 2 Mart 2015

**Denizbank A.Ş.
A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu**

**31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

| Sermaye Piyasası Aracı | İhracatçı | Vade | ISIN Kodu | Nominal Faiz Oranı (%) | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer(1) | Birim Alış Fiyatı(2) | Satın Alış Tarihi(3) | İç Iskonte Oranı (%) | Borsa Sözleşme No(4) | Repo Tutarı(5) | Günlük Birim Değer | Günlük Kur | Toplam Değer/Net Değer | Grup (%) | Toplam (%) | | |
|------------------------|--------------|----------------|-----------|---------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|---------------------------|-------------|---------------|---------|--------|
| VARLIKLAR | HİSSE SENEDİ | | AKBNK | | | 4.000,00 | 6,9 | 04/09/2013 | | | | 6,66 | | 34.560,00 | 23,65% | 7,64% | | |
| | | | ANELE | | | 0,54 | 2,25 | 14/06/2010 | | | | | 1,26 | | 0,89 | 0,00% | 0,00% | |
| | | | ANSGR | | | 12.000,00 | 1,4 | 03/01/2011 | | | | | 1,43 | | 17.040,00 | 11,56% | 3,71% | |
| | | | EKGYO | | | 8.000,00 | 2,5 | 23/10/2014 | | | | | 2,71 | | 22.160,00 | 15,07% | 4,05% | |
| | | | GARAN | | | 1.000,00 | 9,02 | 10/05/2013 | | | | | 9,45 | | 8.450,00 | 6,00% | 2,05% | |
| | | | ISCTR | | | 3.000,00 | 6,66 | 14/03/2013 | | | | | 6,74 | | 20.250,00 | 13,79% | 4,40% | |
| | | | KATMR | | | 0,6 | 2,92 | 03/01/2011 | | | | | 2,24 | | 2,24 | 0,00% | 0,00% | |
| | | | THYAO | | | 2.000,00 | 3,25 | 26/04/2011 | | | | | 9,63 | | 19.260,00 | 13,09% | 4,19% | |
| | | | TMSH | | | 0,31 | 3,85 | 03/12/2012 | | | | | 1,81 | | 7.370,00 | 5,24% | 1,59% | |
| | | | TTKOM | | | 1.000,00 | 7,44 | 22/02/2012 | | | | | 7,27 | | 17.000,00 | 12,21% | 3,72% | |
| | | | VAKBN | | | 3.500,00 | 5,54 | 24/07/2012 | | | | | 4,89 | | 17.000,00 | 12,21% | 3,72% | |
| | | | | | | 34.501,45 | | | | | | | | | 147.094,54 | 100,00% | 32,00% | |
| | | GRUP TOPLAMI | | | | | | 147.000,00 | 102,786 | 29/04/2013 | 9,05% | | | 103,103411 | | 151.562,01 | 100,00% | 32,87% |
| | | DEVLET TAHVİLİ | | | | | | 147.000,00 | | | | | | | | 151.562,01 | | 32,87% |
| ARIA GRUP TOPLAMI | | | | | | 147.000,00 | | | | | | | | 151.562,01 | | 32,87% | | |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 147.000,00 | | | | | | | | 151.562,01 | | 32,87% | | |
| TERS REPO-DT | | | | | | 151.079,84 | 118,463 | 31/12/2014 | 9,47% | | 134.770,00 | 119,48241 | | 161.039,92 | 100,00% | 35,03% | | |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 151.079,84 | | | | | 134.770,00 | | | 161.039,92 | | 35,03% | | |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | | | | | | 342.581,28 | | | | | 134.770,00 | | | 458.698,47 | | | | |

**Denizbank A.Ş.
A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu**

**31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

| Sermaye Piyasası Aracı | İhraççı | Vade | ISIN Kodu | Nominal / Faiz Ödeme Oranı | Faiz Oranı | Nominal Değer(1) | Birim Alış Fiyatı(2) | Satın Alış Tarihi(3) | İç İskonto Oranı | Borsa Sözleşme No(d) | Repo Tutarı(5) | Günlük Birim Değer | Günlük Kur | Toplam Değerler Varlık Değeri | Grup (%) | Toplam (%) |
|---------------------------|---------|------------|--------------|----------------------------|------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------|--------------------|------------|-------------------------------|----------|------------|
| VARLIKLAR | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HISSE SENEDİ | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AKBNK | | AKBNK | 4.000,00 | | 4.000,00 | 6,9 | 04/09/2013 | | | | 6,7 | | 28.800,00 | 15,60% | 6,67% |
| | AHELE | | AHELE | 0,54 | | 0,54 | 2,25 | 14/09/2013 | | | | 1,33 | | 0,54 | 0,00% | 0,00% |
| | ANSGR | | ANSGR | 12.000,00 | | 12.000,00 | 1,4 | 03/01/2013 | | | | 1,43 | | 15.960,00 | 9,25% | 3,91% |
| | ASYAB | | ASYAB | 10.000,00 | | 10.000,00 | 2,27 | 14/03/2013 | | | | 1,43 | | 14.500,00 | 8,44% | 3,55% |
| | EKGYO | | EKGYO | 2.394,00 | | 2.394,00 | 2,5 | 13/11/2013 | | | | 2,1 | | 5.077,40 | 2,83% | 1,23% |
| | GARAN | | GARAN | 4.500,00 | | 4.500,00 | 9,02 | 10/05/2013 | | | | 6,96 | | 21.320,00 | 18,23% | 7,68% |
| | HALKB | | HALKB | 1.000,00 | | 1.000,00 | 15,35 | 21/11/2012 | | | | 12,19 | | 23.065,00 | 13,44% | 5,69% |
| | ISCTR | | ISCTR | 3.000,00 | | 3.000,00 | 6,66 | 14/03/2013 | | | | 4,65 | | 13.050,00 | 8,12% | 3,42% |
| | KATIR | | KATIR | 0,6 | | 0,6 | 2,82 | 03/01/2013 | | | | 2,56 | | 1,54 | 0,00% | 0,00% |
| | THYAO | | THYAO | 2.000,00 | | 2.000,00 | 3,25 | 26/04/2013 | | | | 8,44 | | 12.860,00 | 7,50% | 3,16% |
| | TMSN | | TMSN | 0,31 | | 0,31 | 3,85 | 03/12/2012 | | | | 4,89 | | 1,52 | 0,00% | 0,00% |
| | TTKOM | | TTKOM | 2.500,00 | | 2.500,00 | 7,44 | 22/02/2012 | | | | 5,96 | | 14.900,00 | 8,67% | 3,65% |
| | VAKBN | | VAKBN | 3.500,00 | | 3.500,00 | 3,54 | 24/07/2012 | | | | 3,62 | | 13.370,00 | 7,76% | 3,28% |
| | | | | 45.785,48 | | 45.785,48 | | | | | | | | 171.795,96 | | 42,11% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | | | | | | | | 147.169,21 | 100,00% | 36,07% |
| DEVLET TAHVİLİ | T.C. | 07/01/2018 | TR1070115115 | 147.000,00 | 3,25% | 147.000,00 | 102,796 | 28/04/2013 | 3,00% | | | 100,11611 | | 147.169,21 | | 36,07% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | | | | | | | | 147.169,21 | | 36,07% |
| TERS REPO-DT | T.C. | 02/01/2014 | TR1050314114 | 69.019,95 | 4,05% | 69.019,95 | 90,356 | 31/12/2013 | 4,19% | | 90.485,00 | 96,36966 | | 88.009,37 | 100,00% | 21,82% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | | | | | | | | 89.009,37 | | 21,82% |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | | | | | | | | | | | | | | 607.975,17 | | |

Denizbank A.Ş.
A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu

31 Aralık 2014 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| | 31 Aralık 2014 | | | 31 Aralık 2013 | | |
|----------------------------|----------------|------------|---------------|----------------|------------|---------------|
| | Tutar TL | Grup % | Toplam % | Tutar TL | Grup % | Toplam % |
| Fon portföy değeri | 459.697 | | 100,98 | 407.975 | | 100,28 |
| Hazır değerler | 1.428 | 100 | 0,31 | 1.217 | 100 | 0,30 |
| Kasa | - | - | - | - | - | - |
| Bankalar | - | - | - | - | - | - |
| Diğer hazır değerler | 1.428 | 100 | 0,31 | 1.217 | 100 | 0,30 |
| Alacaklar | 2.046 | 100 | 0,45 | - | - | - |
| Takastan alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| Diğer alacaklar | 2.046 | 100 | 0,45 | - | - | - |
| Borçlar | (7.912) | 100 | (1,74) | (2.361) | 100 | (0,58) |
| Banka avansları | - | - | - | - | - | - |
| Banka kredileri | - | - | - | - | - | - |
| Fon yönetim ücretleri | (756) | 9,56 | (0,17) | (733) | 31,05 | (0,18) |
| Hisse senedi alım borçları | - | - | - | - | - | - |
| Diğer borçlar | (7.156) | 90,44 | (1,57) | (1.628) | 68,95 | (0,40) |
| Fon toplam değeri | 455.259 | - | 100,00 | 406.831 | - | 100,00 |

Denizbank A.Ş.

A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu

**31 Aralık 2014 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin
durumuna ilişkin rapor**

DENİZBANK A.Ş. A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

Denizbank A.Ş. A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu'nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemini Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinde belirlenen asgari esas ve usuller çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Denizbank A.Ş. A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu'nun risk yönetim sistemini de içeren iç kontrol sistemi, yatırım fonlarına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Denizbank A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

2 Mart 2015
İstanbul, Türkiye

Denizbank A.Ş.

A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu

**31 Aralık 2014 tarihi itibariyle varlıkların
saklanmasına ilişkin rapor**

DENİZBANK A.Ş. A TİPİ AFİLİ BANKACILIK KARMA FONU

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle varlıkların saklanması ilişkin rapor

Denizbank A.Ş. A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle yatırım dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümlere uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.

- Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, fon kurucusu veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın yerinde tespiti ve mutabakatı (borsa dışında taraf olunan sözleşmeler için alınan teminatlar ve borsa dışı ters repo sözleşmelerine konu varlıklar dahil olmak üzere),
- Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlarda teyit edilmesi,
- Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin kontrolü,
- Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara sahip oldukları pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Denizbank A.Ş. A Tipi Afili Bankacılık Karma Fonu'nun 1 Ocak - 31 Aralık 2014 döneminde varlıkları Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon içtüzüğünde yer alan hükümler çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Denizbank A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Patma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

2 Mart 2015
İstanbul, Türkiye