

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu Kurulu'na,

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, fonun 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 yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri 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, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri (bakınız dipnot 3) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

5. Fon'un 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 29 Mart 2012 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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



Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 27 Mart 2013

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-11
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ.....	5
3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-7
4. BİLANÇO DİPNOTLARI	8
5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI.....	9
6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	10-11
7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	11

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar		
I- Hazır değerler	10.733	366
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	10.733	366
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	76.389.882	62.067.270
A. Hisse senetleri	23.234.891	17.506.407
B. Özel kesim borçlanma senetleri	2.079.789	1.371.316
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	47.423.486	42.718.842
D. Diğer menkul kıymetler	3.651.716	470.705
III- Alacaklar	972.225	807.235
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	77.372.840	62.874.871
Borçlar		
V- Borçlar	126.105	464.585
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	50.661	397.168
D. Fon yönetim ücreti	67.005	55.007
E. Vergi ve diğer yasal yükümlülükler	-	-
F. Diğer	8.439	12.410
Borçlar toplamı	126.105	464.585
Net varlıklar toplamı	77.246.735	62.410.286
VI- Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	(3.489.474)	(3.489.474)
B. Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	5.873.631	(819.903)
C. Fon gelir gider farkı	74.862.578	66.719.663
- Cari yıl fon gelir gider farkı	8.142.915	754.426
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	66.719.663	65.965.237
Fon toplam değeri	77.246.735	62.410.286

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü
İstanbul, Tarih 03/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
I- Fon gelirleri	12.410.466	8.889.870
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	1.405.947	869.661
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	678.713	538.015
- Hisse senetleri kar payları	540.246	355.354
- Borçlanma senetleri faizleri	138.467	182.661
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	565.507	250.240
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	161.727	81.406
B. Menkul kıymet satış karları	1.711.439	2.118.782
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	1.699.175	2.080.750
- Hisse senetleri satış karları	1.699.175	2.080.750
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	12.264	38.032
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Vadeli işlem sözleşme gelirleri	680.803	444.635
D. Gerçekleşen değer artışları	8.611.573	5.456.395
E. Diğer gelirler	704	397
II- Fon giderleri	4.267.551	8.135.444
A. Menkul kıymet satış zararları	411.434	759.861
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	399.969	748.884
- Hisse senetleri satış zararları	399.969	748.884
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	11.465	10.977
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	715.013	418.850
C. Gerçekleşen değer azalışları	2.131.049	5.867.576
D. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
E. Diğer giderler	1.010.055	1.089.157
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	724
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	277.664	339.666
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	724
6. Fon yönetim ücreti	699.433	704.992
7. Denetim ücreti	3.500	6.302
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	724
10. Kurul kayıt ücreti	14.309	12.701
11. Tahvil borsa payı giderleri	7.355	11.781
12. Saklama giderleri	7.778	11.535
13. Diğer	16	8
III- Fon gelir gider farkı	8.142.915	754.426

Bağ. An. Naş. Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

4Y
03/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet tahvili	48.500.000	47.423.486	62,08	39.600.000	39.369.904	63,43
Hisse senetleri	3.462.447	23.234.891	30,42	3.519.001	17.506.407	28,20
Alarko Holding A.Ş.	540.000	2.791.800	3,65	825.000	2.499.750	4,03
T.Garanti Bankası A.Ş.	235.000	2.180.800	2,85	275.000	1.639.000	2,64
T.Halk Bankası A.Ş.	102.500	1.800.925	2,36	105.000	1.043.700	1,68
Akbank T.A.Ş.	160.000	1.408.000	1,84	237.500	1.434.500	2,31
T.İş Bankası A.Ş.	227.500	1.405.950	1,84	215.000	713.800	1,15
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	105.000	1.209.600	1,58	65.000	579.150	0,93
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	230.000	1.193.700	1,56	100.000	270.000	0,44
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	257.500	1.187.075	1,55	-	-	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	20.000	1.011.600	1,32	22.500	896.400	1,44
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	102.500	1.001.425	1,31	155.000	847.850	1,37
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	9.500	826.310	1,08	14.000	719.880	1,16
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	140.000	606.200	0,79	-	-	-
Koç Holding A.Ş.	65.000	602.550	0,79	75.000	428.250	0,69
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	242.500	594.125	0,78	117.500	285.525	0,46
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	325.000	412.750	0,54	-	-	-
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	77.500	409.975	0,54	70.000	305.901	0,49
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	9.500	409.260	0,54	-	-	-
Arçelik A.Ş.	35.000	405.300	0,53	75.000	463.500	0,75
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	130.000	404.300	0,53	-	-	-
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	14.500	405.565	0,53	22.500	424.350	0,68
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	17.947	404.166	0,53	-	-	-
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	175.000	402.500	0,53	250.000	455.000	0,73
Migros Türk T.A.Ş.	18.500	397.565	0,52	22.500	285.075	0,46
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	57.500	397.325	0,52	175.000	1.228.500	1,98
Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii Ticaret A.Ş.	102.500	396.675	0,52	-	-	-
TAV Havalimanları Holding A.Ş.	42.500	387.600	0,51	-	-	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş.	15.000	386.100	0,51	12.500	289.375	0,47
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.000	195.750	0,26	10.000	307.500	0,50
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	65.000	494.650	0,80
Türk Hava Yolları A.O.	-	-	-	200.000	426.000	0,69
Tekfen Holding A.Ş.	-	-	-	75.000	405.750	0,65
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	-	-	-	50.000	306.000	0,49
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	150.000	288.000	0,46
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	35.000	287.000	0,46
Tat Konserve Sanayii A.Ş.	-	-	-	100.000	182.000	0,29
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	1	1	-
Borsa para piyasası	3.180.512	3.180.512	4,16	-	-	-
Özel sektör tahvili	2.084.744	2.079.789	2,72	1.376.189	1.371.316	2,21
VOB teminatı	471.204	471.204	0,62	470.705	470.705	0,76
Ters Repo	-	-	-	2.428.060	3.348.938	5,40
Fon portföy değeri	76.389.882	100,00		62.067.270	100,00	

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

PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü

İstanbul, Tarih

HY
03/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHLİ
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	76.389.882	-	98,89	62.067.270	-	99,45
Hazır değerler	10.733	-	0,01	366	-	-
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	10.733	100,00	-	366	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	972.225	-	1,26	807.235	-	1,29
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(126.105)	-	(0,16)	(464.585)	-	(0,74)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	(50.661)	40,17	-	(397.168)	85,49	-
Fon yönetim ücreti	(67.005)	53,13	-	(55.007)	11,84	-
Diğer	(8.439)	6,90	-	(12.410)	2,67	-
Fon toplam değeri	77.246.735		100,00	62.410.286		100,00

Başarı, Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

HY
03/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu ("Fon") A tipi yatırım fonudur.

ABN Ambro Bank N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Şubesi tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla 1 Ocak 1997 tarihinde "ABN Ambro Bank N.V. Merkezi Amsterdam Şubesi İstanbul A Tipi Özel Fonu" kurulmuştur.

"ABN Ambro Bank N.V. Merkezi Amsterdam Şubesi İstanbul A Tipi Özel Fonu" unvanı SPK'nın 28 Nisan 2005 tarihli ve B.02.1.SP.K.0.15.291 sayılı iznine dayanılarak 1 Haziran 2005 tarihinden itibaren yürürlüğe konulmak üzere Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından devralınarak "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7A-7B 34768 Ümraniye/İstanbul

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurum:

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

2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve fon iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından iç tüzüğün 5. maddesi ve SPK'nın VII/10 numaralı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

İçtüzüğün 7. maddesinde belirtildiği üzere, Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde orta vadede getiri potansiyeli yüksek, likiditesi yüksek ve riski düşük olan sermaye piyasası araçları tercih edilir. Katılma belgeleri önceden belirlenmiş kişi ve kuruluşların tahsis edilmiş fonları "Özel Fon" olarak adlandırılır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü
İstanbul, Tarih
HY
03/13

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

3.1. 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 (bundan sonra "menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

3.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

3.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Fon pay değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla Fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan "Katılma belgeleri değer artış/azalış" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Gelir/giderin tanımlanması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, 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 "Menkul kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler" 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" 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. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki ("VOB") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar gelir tablosunda "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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. Bu çerçevede bu finansallarda vergi karşılığı bulunmamaktadır.

3.4. Uygulanan Değerleme İlkeleri

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:
 - 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 döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - I. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir.
 - II. İMKB Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
 - III. Borsada işlem görmeyen varlıklar değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
 - IV. Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - V. Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen borçlanma senetleri ise, son işgünüdeki portföy değerlerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Bu uygulama SPK'nın VII/22 numaralı Tebliği ile yürürlükten kaldırılmıştır ve Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde piyasa fiyatını en iyi yansıtabilecek değerlendirme yönteminin kullanılması kabul edilmiştir.
 - VI. Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlendirilmesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan VII/10 numaralı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. BİLANÇO DİPNOTLARI

a. Birim pay değeri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fon toplam değeri (TL)	77.246.735	62.410.286
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	78.700.000	78.700.000
Birim pay değeri (TL)	0,981534	0,793015

b. Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak (adet)	78.700.000	78.700.000
Satışlar (adet)	-	-
Geri alımlar (adet)	-	-
	78.700.000	78.700.000

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 600.000.000 (31 Aralık 2011: 600.000.000) adettir.

c. Fon süresiz olup, 1 Ocak 1997 tarihinde kurulmuştur. Fon 15. yılındadır.

d. Menkul kıymetler sigortası: Fon portföyünde bulunan menkul kıymetler, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ("MKK") saklanmaktadır. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler MKK ve Takasbank tarafından sigortalanmıştır.

e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

i) Bilançoda gösterilen diğer borçlar kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kurul kayıt ücreti	3.845	3.121
Denetim ücreti karşılığı	1.806	3.161
Takas saklama komisyonu	800	1.713
Diğer	1.988	4.415
	8.439	12.410

ii) "Alacaklar" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki is gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmamaktadır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. BİLANÇO DİPNOTLARI

- iii) "Menkul kıymet alım borçları" kalemi altında altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Kurucu'dan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Kurucu'dan avans veya kredi alınmamıştır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Gelir hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan artışın nedeni Fon portföyünün büyümesi ile beraber "Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları", "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Gerçekleşen değer artışları" hesaplarında oluşan büyümedir.

Gider hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni Fon portföyünün büyümesine rağmen "Menkul kıymet satış zararları" ve "Gerçekleşen değer azalışları" hesaplarında oluşan küçülmüştür.

- d. Açıklanması gereken diğer hususlar:

Fon, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ("Banka") tarafından kurulmuş olup, Banka Yönetim Kurulu'nca atanan Fon Kurulu tarafından yönetilmektedir. SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un menkul kıymet alım satımlarının bir kısmı Banka ile diğer bir bölümü ise TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirilmiştir. Fon katılma belgelerinin alım satımı da Banka'nın şubeleri, bankamatik, interaktif telefon ve interaktif bilgisayar aracılığı ile yapılmaktadır.

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 (yüzbindeikinoktayetmişdört)'ünden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2011: %0,00274 (yüzbindeikinoktayetmişdört)).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	30 Aralık 2011
	Nominal	Nominal
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	22.500	-
Koç Holding A.Ş.	8.375	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	41.667
Türk Hava Yolları A.O.	-	30.000
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	30.000
T. Sinai Kalkınma Bankası	-	17.857
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	6.818
	30.875	126.342

- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- e. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 3.348.938 ve nominal değeri 2.428.060 TL'dir).
- f. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:
- i) VOB işlemleri için teminat olarak verilen ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan 471.204 TL (31 Aralık 2011: 470.705 TL) "Diğer menkul kıymetler" kaleminde gösterilmektedir. Dönem içerisindeki işlemler neticesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 680.803 TL (31 Aralık 2011: 444.635 TL) tutarındaki gelir ve 715.013 (31 Aralık 2011: 418.850 TL) tutarındaki gider, gelir tablosunda sırasıyla "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca dönem içinde verilen teminat miktarı üzerine tahakkuk eden faiz miktarı olan 34.709 TL (31 Aralık 2011: 29.432 TL) "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabı altında gösterilmiştir. Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 : Bulunmamaktadır).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ ALARKO ÖZEL FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

- ii) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyünde Borsa Para Piyasasından 3.180.512 TL tutarında alacak bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). Dönem içinde Borsa Para Piyasasından alacaklar üzerine tahakkuk eden faiz miktarı 127.018 TL "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabı altında gösterilmiştir (31 Aralık 2011: 51.974).
- iii) Fon portföyünde bulunan özel kesim borçlanma senetlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal Değer	Rayiç Değer	Nominal Değer	Rayiç Değer
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.084.744	2.079.789	1.376.189	1.371.316
		2.079.789		1.371.316

7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon'un şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değeri tablosunda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

.....

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

HY
03/13