

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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 Karma Fonu Kurulu'na,

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma 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 Tablolarla 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 yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, 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 Karma 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'na 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 KARMA 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 KARMA 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	1.586	2.583
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	1.586	2.583
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	11.806.835	9.173.960
A. Hisse senetleri	4.566.987	3.695.798
B. Özel kesim borçlanma senetleri	390.857	423.861
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	6.739.664	4.959.657
D. Diğer menkul kıymetler	109.327	94.644
III- Alacaklar	-	74.671
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	11.808.421	9.251.214
Borçlar		
V- Borçlar	39.784	37.609
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	-	-
D. Fon yönetim ücreti	35.999	31.020
E. Vergi ve diğer yasal yükümlülükler	-	-
E. Diğer	3.785	6.589
Borçlar toplamı	39.784	37.609
Net varlıklar toplamı	11.768.637	9.213.605
VI- Fon toplam değeri		
A. Katılma belgeleri	(5.656.462)	(5.832.461)
B. Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	1.096.860	(316.271)
C. Fon gelir gider farkı	16.328.239	15.362.337
- Cari yıl fon gelir gider farkı	965.902	(126.147)
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	15.362.337	15.488.484
Fon toplam değeri	11.768.637	9.213.605

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü 

İstanbul, Tarih 03/13

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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	1.551.358	1.602.805
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	245.130	149.746
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	136.736	137.344
- Hisse senetleri kar payları	103.222	128.759
- Borçlanma senetleri faizleri	33.514	8.585
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	98.465	-
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	9.929	12.402
B. Menkul kıymet satış karları	140.276	192.877
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	136.698	190.709
- Hisse senetleri satış karları	136.698	190.709
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	3.578	2.168
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Vadeli işlem sözleşme gelirleri	21.960	126.975
D. Gerçekleşen değer artışları	1.143.839	1.133.101
E. Diğer gelirler	153	106
II- Fon giderleri	585.456	1.728.952
A. Menkul kıymet satış zararları	15.626	83.742
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	13.775	73.491
- Hisse senetleri satış zararları	13.775	73.491
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	1.851	10.252
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	14.563	142.156
C. Gerçekleşen değer azalışları	194.127	962.761
D. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
E. Diğer giderler	361.140	540.293
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	724
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	11.253	30.686
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	724
6. Fon yönetim ücreti	342.204	493.991
7. Denetim ücreti	3.511	3.347
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	724
10. Tahvil borsa payı giderleri	1.539	4.180
11. Kurul kayıt ücreti	1.969	2.607
12. Saklama giderleri	661	3.306
13. Diğer	3	4
III- Fon gelir gider farkı	965.902	(126.147)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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	5.100.000	5.282.457	44,74	5.300.000	4.900.627	53,42
Hisse senetleri	672.151	4.566.987	38,66	685.402	3.695.798	40,29
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	54.000	501.120	4,24	71.000	423.160	4,61
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	23.500	412.895	3,50	26.000	258.440	2,82
Türkiye İş Bankası A.Ş.	51.500	318.270	2,70	54.500	180.940	1,97
Akbank T.A.Ş.	36.000	316.800	2,68	62.000	374.480	4,08
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	24.000	276.480	2,34	16.500	147.015	1,60
Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.	59.000	271.990	2,30	-	-	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	50.500	262.095	2,22	28.000	75.600	0,82
Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	4.400	222.552	1,88	5.500	219.120	2,39
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	22.500	219.825	1,86	42.000	229.740	2,50
Bim Birleşik Mağazaları A.Ş.	2.250	195.705	1,66	3.900	200.538	2,19
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	33.500	145.055	1,23	-	-	-
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	59.000	144.550	1,22	31.000	75.330	0,82
Koç Holding A.Ş.	14.600	135.342	1,15	19.000	108.490	1,18
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	41.500	95.451	0,81	61.000	111.020	1,21
Türk Telekomunikasyon A.Ş.	13.500	93.285	0,79	44.000	308.880	3,37
Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii Ticaret A.Ş.	24.000	92.880	0,79	-	-	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	3.600	92.664	0,78	2.500	57.875	0,63
Arçelik A.Ş.	8.000	92.640	0,78	18.000	111.240	1,21
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	17.500	92.575	0,78	16.501	72.108	0,79
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	3.300	92.301	0,78	5.500	103.730	1,13
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	72.000	91.440	0,77	-	-	-
Türk Hava Yolları A.O.	10.000	91.200	0,77	52.000	110.760	1,21
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	28.500	88.635	0,75	-	-	-
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	2.000	86.160	0,73	-	-	-
Migros T.A.Ş.	4.000	85.960	0,73	5.500	69.685	0,76
Alarko Holding A.Ş.	9.500	49.115	0,42	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1	1	-	1	1	-
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	-	1	-	-	-	-
Tekfen Holding A.Ş.	-	-	-	19.000	102.790	1,12
Anel Telekomunikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	41.500	79.681	0,87
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	9.500	77.900	0,85
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	9.500	72.295	0,79
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	-	-	-	11.500	70.380	0,77
Tat Konservecilik A.Ş.	-	-	-	30.000	54.600	0,60
Ters repo	1.463.265	1.457.207	12,34	66.455	59.030	0,64
Özel sektör tahvili	380.000	390.857	3,31	425.367	423.861	4,62
VOB nakit teminatı	109.327	109.327	0,93	94.644	94.644	1,03
Fon portföy değeri	11.806.835	100,00		9.173.960	100,00	

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA 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	11.806.835	-	99,40	9.173.960	-	99,57
Hazır değerler	1.586	-	0,94	2.583	-	0,03
Kasa				-	-	-
Bankalar	1.586	100,00	-	2.583	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	74.671	-	0,81
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(39.784)	-	(0,34)	(37.609)	-	(0,41)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücreti	(35.999)	90,49	-	(31.020)	(82,48)	-
Diğer	(3.785)	9,51	-	(6.589)	(17,52)	-
Fon toplam değeri	11.768.637		100,00	9.213.605		100,00

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

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU**

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILAAİT
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 Karma Fonu ("Fon") A tipi yatırım fonudur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 21 Kasım 1995 tarihli ve KYD/232 sayılı iznine dayanarak 21 Aralık 1995 tarihinde 3941 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356-136872 sicil numarası altında kaydedilerek "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu" kurulmuştur. Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 100.000.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 1 Nisan 1996 tarih ve KB.202/388 sayılı izni ile kayda alınmış, 8 Nisan 1996 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

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

Euroclear Operation Center
Morgan Guaranty Trust Company of New York Boulevard E.Jacqmain 151 B-1210, Brussels/Belgium

J.P.Morgan Securities Ltd.
P.O.Box 161 60 Victoria, Embankment London EC 4 YOJP

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 portföyünün yönetiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanları tercih edilir. Fon portföyünün tamamı hisse senetleri, borçlanma senetleri, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından en az ikisinden oluşan ve her birinin değeri fon portföy değerinin %20'sinden az olmayan "Karma Fon" türündedir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü H4
İstanbul, Tarih 03/13

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILAAİT
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 KARMA FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILAAİT
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 Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir. 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 değerlendirilemeyen borçlanma senetleri ise, son işgünündeki 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 yansıtacak değerlendirme yönteminin kullanılması kabul edilmiştir.
 - VI. Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlendirilmesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII/10 numaralı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILAAİT
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)	11.768.637	9.213.605
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	4.411.833	4.452.154
Birim pay değeri (TL)	2,667516	2,069471

b. Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak (adet)	4.452.154	5.969.854
Satışlar (adet)	2.226.950	13.780.050
Geri alımlar (adet)	(2.267.271)	(15.297.750)
	4.411.833	4.452.154

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 40.000.000 (31 Aralık 2011: 40.000.000) adettir.

c. Fon süresiz olup, 21 Aralık 1995 tarihinde kurulmuştur. Fon 18. 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
Denetim ücreti karşılığı	1.809	1.679
Takas saklama komisyonu	95	886
Kurul kayıt ücreti	586	460
Diğer	1.295	3.564
	3.785	6.589

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

bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü
İstanbul, Tarih

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU

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

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).
- b. Kurucudan 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 azalışın nedeni Fon portföyünün küçülmesi ile beraber "Menkul kıymetler satış karları" ve "Gerçekleşen değer artışları" hesaplarında oluşan küçülmedir.

Gider hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni Fon portföyünün küçülmesi ile beraber "Menkul kıymet satış zararları" ve "Gerçekleşen değer azalışları" hesaplarında olan küçülmedir. Bununla beraber fon portföy değerinin önceki yıla göre küçülmesine paralel olarak fon yöneticisine fon toplam değeri üzerinden ödenen fon yönetim ücreti giderlerinin düşmesi ile "Diğer giderler" hesabı önceki döneme göre azalış göstermiştir.

- 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 ve Citibank N.A. Merkezi New York İstanbul Türkiye Merkez Şubesi Fibabanka A.Ş. 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 %0,010 (yüzbindeon)'undan 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: %0,010 (yüzbindeon)).

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILAAİT
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 Nominal	31 Aralık 2011 Nominal
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	4.800	-
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	2.384	-
Koç Holding A.Ş.	1.650	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	24.000
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	2.864
Türk Hava Yolları A.O.	-	10.000
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	11.400
	8.834	48.264

- 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. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla piyasa değeri 1.457.207 TL (31 Aralık 2011: 59.030) ve nominal değeri 1.463.265 TL (31 Aralık 2011: 66.455)'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 109.327 TL (31 Aralık 2011: 94.644 TL) "Diğer menkul kıymetler" kaleminde gösterilmektedir. Dönem içerisindeki işlemler neticesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 21.960 TL (31 Aralık 2011: 126.975 TL) tutarındaki gelir ve 14.563 TL (31 Aralık 2011: 142.155 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 7.285 TL (31 Aralık 2011: 6.797 TL) "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabı altında gösterilmiştir. Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır.
- ii) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyünde Borsa Para Piyasasından alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). Dönem içinde Borsa Para Piyasasından alacaklar üzerine tahakkuk eden faiz miktarı 2.645 TL (31 Aralık 2011: 5.605 TL) "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabı altında gösterilmiştir.

TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.
A TİPİ KARMA FONU

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

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

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
LBT Varlık Yönetimi A.Ş.	200.000	209.159	-	-
Halk Finansal Kiralama A.Ş.	180.000	181.698	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	425.367	423.861
		309.857		423.861

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
Taraftından Görüldü **HY**
İstanbul, Tarih **03/13**