

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Alarko Özel Fonu")**

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Alarko Grubu Değişken Özel Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Portföy Alarko Grubu Değişken Özel Fon'un ("Fon") (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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



Görüş

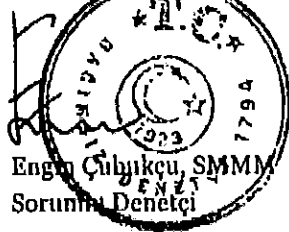
4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, TEB Portföy Alarko Grubu Değişken Özel Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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

PricewaterhouseCoopers



İstanbul, 29 Şubat 2016

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-30
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	16
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	18
DİPNOT 11 HASILAT.....	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	20
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....	21
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	22-23
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	23
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	24
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	25-30
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	30

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	19.795.024	19.055.829
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	2.458.528	2.183.062
Ters repo alacakları	5	-	5.501.523
Takas alacakları	6	372.584	292.299
Finansal varlıklar	9	65.297.744	60.754.337
Toplam varlıklar		87.923.880	87.787.050
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	235	179.778
Diğer borçlar	6	88.943	94.889
Toplam yükümlülükler		89.178	274.667
Toplam değeri/Net varlık değeri		87.834.702	87.512.383

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutorlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	5.820.024	4.547.883
Temettül gelirleri	11	705.467	569.560
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	(23.167)	1.656.809
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (kar/zarar)	11	(5.092.863)	4.892.538
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	1.844	-
Esas faaliyet gelirleri		1.411.305	11.666.790
Yönetim ücretleri	8	(876.778)	(820.956)
Saklama ücretleri	8	(10.262)	(9.468)
Denetim ücretleri	8	(6.242)	(5.058)
Kurul ücretleri	8	(17.428)	(16.621)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(161.548)	(200.567)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(16.728)	(2.741)
Esas faaliyet giderleri		(1.088.986)	(1.055.411)
Esas faaliyet karı/(zararı)		322.319	10.611.379
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/(zararı)		322.319	10.611.379
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		322.319	10.611.379

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		87.512.383	76.901.004
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)		322.319	10.611.379
Katılma payı ihraç tutarı	18	-	-
Katılma payı iade tutarı	18	-	-
31 Aralık itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri		87.834.702	87.512.383

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı/(zararı)		322.319	10.611.379
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		25.387	(109.430)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(5.820.024)	(4.547.884)
Temettü gelirleri		(705.467)	(569.560)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		5.092.863	(4.892.538)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(273.466)	(1.209.606)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(80.285)	2.485.561
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(179.543)	178.161
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(5.946)	13.389
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(9.636.270)	8.595.878
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(11.262.432)	10.855.350
Alınan faiz		5.820.024	4.547.883
Alınan temettü		705.467	569.560
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(4.736.941)	15.672.793
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	-	-
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	-	-
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		-	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		(4.736.941)	15.672.793
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		(4.736.941)	15.672.793
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	24.446.043	8.773.250
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	19.709.102	24.446.043

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Alarko Grubu Değişken Özel Fonu (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu") ("Fon")'u, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türlü değişken şemsiye fondur.

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 bağlı 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" ünvanı SPK'nın 28 Nisan 2005 tarihli ve B.02.1.SPK.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.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un SPK'nın "Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar tebliği (III-56.1)" kapsamında portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir. Buna bağlı olarak; "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu" ünvanı SPK'nın 15 Ekim 2015 tarihli 28/1283 sayılı karar ve 12233903- 305.99- E.11768 sayılı yazısına dayanılarak "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Alarko Özel Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu ve yönetici:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

TEB Kampüsü C ve D Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7A-7B 34768 Ümraniye/İstanbul

Merkezi Saklayıcı Kurumlar:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6 34381 Şişli/İstanbul

İstanbul Altın Borsası

Rıhtım Cad. No. 231 Karaköy/İstanbul

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğü'nün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğü'nün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir. Fon, portföy sınırlamaları itibariyle Tebliğ'de belirtilen türlerden herhangi birine girmeyen değişken bir fondur. Bu kapsamda Fon temel olarak borçlanma araçlarına yatırım yapar. Bunun yanı sıra hisse senedi piyasasında potansiyel gördüğü dönemlerde paylara da yatırım yaparak portföyünü bu iki varlık sınıfı arasında dengeler. Ayrıca, repo – ters repo, altın ve benzeri kıymetli madenlere ve diğer para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara ve finansal endekslere dayalı, yurt içi ve yurt dışı türev araçlara (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) yatırım yapar.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğü'nde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

- TFRS 9 "Finansal Araçlar"
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve öncelki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netteştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un 2015 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik uygulanır. Fon'un 2015 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

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

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

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

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Takas alacakları ve borçları

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

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı 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 ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) Gelir/giderin tanınması

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

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

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

Temettül gelirleri ilgili temettüylü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara kaydedilir.

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

(i) Katılma payları

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

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon'un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 4).

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Tlrev araçları nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın tlrev dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonlarının portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat	10.602	2.254
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadeli mevduat	2.590.879	2.310.186
	2.601.481	2.312.440

Finansal varlıklar

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Banka bonosu	4.992.792	4.868.263
	4.992.792	4.868.263

Borçlar

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	74.760	81.194
	74.760	81.194

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	25	177
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	127.816	164.499
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	879.176	820.956

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	5.501.523
	-	5.501.523

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo sözleşmelerinden alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Ters repo sözleşmelerinden alacaklar bir aydan kısa olup faiz oranı %10,57'dir).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alacaklar		
Takas alacakları	372.584	292.299
	372.584	292.299
Borçlar		
Takas borçları	235	179.778
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	74.760	81.194
Ödenecek denetim ücreti	6.274	5.106
Ödenecek saklama ücreti	1.842	1.230
SPK kayıt ücreti	4.392	4.376
Diğer borçlar	1.675	2.983
	89.178	274.667

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 2.458.528 TL (31 Aralık 2014: 2.183.062 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 31 Aralık 2015	1 Ocak 31 Aralık 2014
Yönetim ücretleri (*)	876.778	820.956
Saklama ücretleri	10.262	9.468
Kurul kayıt ücreti	17.428	16.621
Denetim ücretleri	6.242	5.058
Aracılık komisyon gideri (**)	155.802	182.858
Tahvil ve borsa payları	5.746	17.709
	1.072.258	1.052.670

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0027'inden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2014: %0,0027).

(**) Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye %0,05 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,0007875 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150, Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,000147, Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022, 7gün üzeri işlemlerde %0,000027'dir. VİOP işlem komisyonu %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 (31 Aralık 2014: Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş. ,Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye %0,05 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,0007875 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150, Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,000147, Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022, 7gün üzeri işlemlerde %0,000027'dir. VİOP işlem komisyonu %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063)'dir.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	35.677.549	22.677.283
Banka bonosu	4.992.792	9.851.494
Hisse senetleri	24.627.403	26.879.683
Özel sektör tahvili	-	1.345.877
	65.297.744	60.754.337

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

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal	Piyasa değeri	Falız oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Falız oranı (%)
Devlet tahvilleri	35.000.000	35.677.549	5,91	22.500.000	22.677.283	8,58
Hisse senetleri	3.433.250	24.627.403	-	4.359.502	26.879.683	-
Banka bonosu	5.000.000	4.992.792	11,11	10.000.000	9.851.494	9,17
Özel sektör tahvili	-	-	-	1.310.000	1.345.877	11,15
		65.297.744			60.754.337	

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	87.834.702	87.512.383
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	87.834.702	87.512.383

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Ters repo faiz gelirleri	113.326	324.890
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	1.237.755	900.754
Temetli gelirleri	705.467	569.560
Banka bonosu faiz gelirleri	582.450	343.800
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	37.203	140.207
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	2.842.000	2.613.837
Takasbank VİOP nema faiz gelirleri	184.846	118.649
Ödünç işlem komisyon geliri	-	3.177
Vadeli mevduat faiz gelirleri	822.444	102.569
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(209.316)	495.504
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(251.459)	(260.880)
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(1.523)	1.523
Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	90.619	(659.043)
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	82.441	1.727.360
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	13.089	92.988
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(4.693.588)	4.843.314
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(35.877)	(5.421)
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	3.434	28.618
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(27.298)	79.291
Banka Bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(86.552)	206.094
	1.409.461	11.666.790

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler (*)	1.844	-
	1.844	-

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde BSMV inde gelirleri bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmaktadır).

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer giderler (*)	16.728	2.741
	16.728	2.741

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Banka masrafları ve diğer giderler bulunmaktadır).

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla VOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_TRYUSD0216S0	29 Şubat 2016	Uzun	2.800	2,961	8.289.680
F_XU0300216S0	29 Şubat 2016	Uzun	375	89,075	3.340.313
Net pozisyon					11.629.993

31 Aralık 2014

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0300215S0	27 Şubat 2015	Kısa	400	106,950	4.278.000
Net pozisyon					4.278.000

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	19.795.024	19.795.024	19.055.829	19.055.829
Ters repo alacakları	-	-	5.499.975	5.501.523
Finansal varlıklar	67.973.059	65.297.744	58.357.027	60.754.337
Takas alacakları	372.584	372.584	292.299	292.299
Takas borçları	235	235	179.778	179.778
Diğer borçlar	88.943	88.943	94.889	94.889

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

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	35.677.549	-	-
Banka bonosu	4.992.792	-	-
Hisse senetleri	24.627.403	-	-
	65.297.744	-	-
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	22.677.283	-	-
Özel kesim tahvilleri	1.345.877	-	-
Banka bonosu	9.851.494	-	-
Hisse senetleri	26.879.683	-	-
	60.754.337	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar		
Vadeli mevduat (***)	7.707.064	6.881.185
Vadesiz mevduat	14.089	3.475
Borsa para piyasası alacakları (*)	12.073.871	12.171.169
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	5.501.523
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**)	2.458.528	2.183.062
	22.253.552	26.740.414

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,63 (31 Aralık 2014: %11,17)'dir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 2.458.528 TL (31 Aralık 2014: 2.183.062 TL)'dir.

(***) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatların vadesi 2 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,17 (31 Aralık 2014: %10,43)'tür.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri 2.458.528 TL (31 Aralık 2014: 2.183.062 TL)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	22.253.552	26.740.414
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	2.458.528	2.183.062
Faiz tahakkukları (-)	85.922	111.309
Nakit akış tablosunda yer alan		
 nakit ve nakit benzerleri	19.709.102	24.446.043

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

18- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN
AÇIKLAMALAR

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla toplam değer/net varlık değeri	87.512.383	76.901.004
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	322.319	10.611.379
Katılma payı ihraç tutarı	-	-
Katılma payı iade tutarı	-	-
31 Aralık itibarıyla toplam değer/net varlık değeri	87.834.702	87.512.383

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla (Adet)	78.700.000	78.700.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	-	-
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	-	-
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	78.700.000	78.700.000

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 7.300.000 (31 Aralık 2014: 600.000.000) adettir.

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

19- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracı taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceleyerek 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	Bankalarındaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlımlar (*)	Diğer Taraf
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.601.481	17.193.543	-	-	65.297.744	372.584
A. Vadeli getiriye ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklara net değer değeri	2.601.481	17.193.543	-	-	65.297.744	372.584
B. Vadeli getiriye ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklara net değer değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıklara net değer değeri	-	-	-	-	-	-
- Vadeli getiriye (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-
- Vadeli getiriye (brüt değer değeri)	-	-	-	-	-	-
D. Bilanco dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Finansal yatırımların içerisinde 4.992.792 TL tutarında ilişki kurmuş bulgusuz bulunmaktadır

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

	Bankalardaki		Ters Repo		Alacaklar		Alacaklar	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf
31 Aralık 2014	2.312.440	16.743.389	-	5.501.523	60.754.337	-	-	292.299
Repotlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski								
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadeli geçememiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.312.440	16.743.389	-	5.501.523	60.754.337	-	-	292.299
B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri*	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (bank defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadeli geçememiş (bank defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Finansal varlıkların içerisinde 4.868.263 TL tutarında ilişkili kamuluş bakiyesi bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	1 yıl - 5 yıl arası	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	235	235	-	-	-	-	-	-	235
Diğer borçlar	88.943	88.943	-	-	-	-	-	-	88.943
Toplam yükümlülükler	89.178	89.178	-	-	-	-	-	-	89.178
31 Aralık 2014	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	1 yıl - 5 yıl arası	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Takas borçları	179.778	179.778	-	-	-	-	-	-	179.778
Diğer borçlar	94.889	94.889	-	-	-	-	-	-	94.889
Toplam yükümlülükler	274.667	274.667	-	-	-	-	-	-	274.667

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski;

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	65.297.744	32.528.777
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	12.073.871	12.171.169
Ters Repo Alacakları	-	5.501.523
Vadeli mevduatlar	7.707.064	6.881.185
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	1.345.877

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 2.995 TL azalacak veya 6.527 TL artacaktı).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 1.231.370 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 1.242.094 TL).

Fon'un analizlere göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 581.500 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 128.340 TL).

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

(i) Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Payları %0-%50, Kamu/Özel Sektör Borçlanma Araçları %30-%70, Repo/Ters Repo %0-%20, Takasbank Piyasası İşlemleri %0-%20, Altın ve Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları %0-%50, Varant ve Sertifikalar %0-%10, Yapılandırılmış Yatırım Araçları %0-%10, Mevduat %0-%10, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0-%50, İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler %0-%50, Yabancı Ortaklık Payları %0-%20, Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler %0-%20, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları %0-%20, Gelir Ortaklığı Senetleri %0-%50, Gelire Endeksli Senetler %0-%20, Gayrimenkul Sertifikaları %0-%20.

(ii) 31 Aralık 2015 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

(iii) Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015 Nominal	31 Aralık 2014 Nominal
T. Sınai Kalkınma Bankası	74.583	71.538
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	51.099	26.200
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	18.125
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	50.663	10.518
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	6.553	7.714
	182.898	134.095

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU
DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
A Tipi Alarko Özel Fonu”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

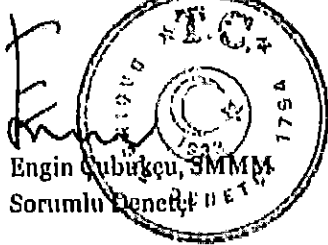
PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

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

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

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

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



Engin Çubukçu, SMMM
Sorumlu Denetçi HET

İstanbul, 29 Şubat 2016

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	10
VIII- İTFALAR.....	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

TEB Portföy Alarko Grubu Değişken Özel Fon (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

Fon'un, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 6.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 87.834.702 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 78.700.000 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 24 Temmuz 2000 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 1,116070 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 1,111974 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,37'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %0,37'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	%29,72
Varant	-
Devlet Tahvili	%40,34
Özel Sektör Tahvili	%0,31
Finansman Bonosu	-
Banka Bonosu	%5,74
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	%1,28
Kuponlar Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Sertifikaları	-
Katılım Hesabı	-
Katılma Belgesi	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	%11,66
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	%2,67
Yabancı Sabit Getiriliiler	-
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	-
Opsiyon	-
Yabancı Hisse Senetleri	-
Vadeli Mevduat TL	%8,29
Vadeli Mevduat Döviz	-

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu”)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

E. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %13,12'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senedi için %687,68'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Borçlanma Senetleri için %179,20'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 251 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri bulunmamaktadır.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

Sermaye Piyasası Aracı İşareti	Vade	ESIN Kodu	Nominal Fiyat	Faiz Döneme Oranı	Sayısı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç İktisat Oranı	Borsa Sürdürme No	Repe-Terminat Tutarı	Güncellenmiş Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
AKBNK		AKBNK	217.500,00			217.500,00	7,376	23/12/2015				6,7000	1.591.250	6,46%	1,82%
AKCNS		AKCNS	52.300,00			52.300,00	14,906	24/11/2015				13,2200	694.050	2,82%	0,79%
AKSEN		AKSEN	275.000,00			275.000,00	2,456	23/12/2015				2,5400	698.500	2,84%	0,80%
ALARK		ALARK	220.000,00			220.000,00	3,822	27/10/2015				3,0500	671.000	2,72%	0,77%
ANHYT		ANHYT	82.500,00			82.500,00	4,966	12/11/2015				6,0100	499.125	2,03%	0,57%
AYGAZ		AYGAZ	47.500,00			47.500,00	9,885	23/12/2015				10,1000	479.750	1,95%	0,55%
BAGFS		BAGFS	55.000,00			55.000,00	13,57	08/12/2015				12,8500	706.750	2,87%	0,81%
BIMAS		BIMAS	9.000,00			9.000,00	50,83	18/11/2015				51,3500	462.350	1,88%	0,53%
BRISE		BRISE	62.300,00			62.300,00	7,984	24/12/2015				7,9700	498.125	2,02%	0,57%
CCOLA		CCOLA	12.000,00			12.000,00	44,869	06/11/2015				37,1400	445.680	1,81%	0,51%
CIMSA		CIMSA	45.000,00			45.000,00	15,75	16/12/2015				15,3000	638.500	2,80%	0,79%
EKGYO		EKGYO	350.000,00			350.000,00	2,817	16/12/2015				2,6000	910.000	3,70%	1,04%
FROTO		FROTO	29.500,00			29.500,00	31,684	23/12/2015				30,2800	893.260	3,63%	1,02%
GARAN		GARAN	325.000,00			325.000,00	8,305	13/12/2015				7,1200	2.314.000	9,40%	2,64%
HALKB		HALKB	110.000,00			110.000,00	12,844	09/12/2015				10,3900	1.142.900	4,64%	1,31%
ISCTR		ISCTR	505.000,00			505.000,00	5,546	11/12/2015				4,6000	2.223.000	9,33%	2,63%
KCHOL		KCHOL	177.500,00			177.500,00	12,325	26/12/2015				10,9100	1.940.075	7,88%	2,22%
MGROS		MGROS	40.000,00			40.000,00	19,57	09/11/2015				12,4500	698.000	2,83%	0,80%
PETKM		PETKM	100.000,00			100.000,00	4,299	18/11/2015				4,5900	459.000	1,86%	0,52%
SAHOL		SAHOL	145.000,00			145.000,00	8,736	17/12/2015				8,2800	1.206.600	4,88%	1,37%
TIYAO		TIYAO	252.500,00			252.500,00	8,429	14/12/2015				7,3900	1.865.975	7,58%	2,13%
TTKOM		TTKOM	87.500,00			87.500,00	6,187	23/12/2015				5,4600	477.750	1,94%	0,55%
TTRAK		TTRAK	16.750,00			16.750,00	70,821	29/12/2015				69,5500	1.364.960	4,73%	1,33%
TUPRS		TUPRS	16.000,00			16.000,00	67,018	07/12/2015				69,6000	1.113.600	4,52%	1,27%
VAKBN		VAKBN	160.000			160.000	4,314	26/11/2015				3,8300	639.400	2,80%	0,79%
GRUP TOPLANI			3.433.250			3.433.250							34.827,403		

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

Sermaye Piyasası Aracı	Birimi	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer	Birlik Alış Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İzlenim Oranı	Borsa Şirketi	Perpetüel Yatırım	Günlük Birim Değer	Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
BANKA BONO		06/01/2016	TRQTEBK11611	0,00%	-	5.000.000	97,465	09/10/2015	11,11%			99,855843	4.992.792	100,00%	5,70%
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TABVİLİ	T.C.	24/02/2016	TRT240216T10	5,35%	2	11.000.000	107,734	21/01/2015	10,79%			105,766125	11.414.163,75	31,99%	13,04%
	T.C.	13/07/2016	TRT130716T18	4,10%	2	10.000.000	100,898	04/03/2015	2,71%			102,632999	10.363.299,9	28,77%	13,72%
	T.C.	16/11/2016	TRT161116T19	4,10%	2	2.500.000	101,982	11/02/2015	5,93%			98,9702	2.474.255	6,94%	2,83%
	T.C.	16/11/2016	TRT161116T19	4,10%	2	2.500.000	101,442	11/02/2015	5,93%			98,9702	2.474.255	6,94%	2,83%
	T.C.	08/03/2017	TRT080317T18	4,50%	2	5.000.000	100,341	04/11/2015	2,90%			101,020729	5.031.036	14,16%	5,77%
	T.C.	08/07/2020	TRT080720T19	4,70%	2	4.000.000	99,105	15/12/2015	1,02%			100,033473	4.000.539	11,21%	4,57%
ARA GRUP TOPLAMI															
TERS REPO															
ARA GRUP TOPLAMI															
GRUP TOPLAMI															
													48.670.341	-	40,74%

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

	İmaratı	Vaade	ISIN Kodu	Nominal Füz Oranı	Füz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alın Tarih(ler)	İklimle Siyaset Oranı e Not(4)	Borsa Tersinal Tutar(5)	Çıplak Birim Değer	Temizlen Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KURU SERTİFİKALARI														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. TÜREY ARAÇLAR														
UZUN POZİSYON	Uzun	29/02/2016	F_TRYUSD0216SD			2.800,00	2,9632	29/12/2015			2,9606	8.219.640,00		
UZUN POZİSYON	Uzun	29/02/2016	F_XI00300216SD			375,00	90,64	18/12/2015			89,0750	3.140.313		
GRUP TOPLAMI						3.175,00					11.629.952,50			
D. YABANCI SERMAYE PIYASASI ARAÇLARI														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KİMYETLİ MADENLER														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. YARANTILAR														
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER VARLIKLAR														
BORSA PARA PIYASASI		07/01/2016		12,40%		2.531.425	100.000,00	01/12/2015	14,14%		101.037,125	2.525.928	20,92%	2,89%
		22/01/2016		13,20%		7.584.082	100.000,00	22/12/2015	14,01%		100.361,286	7.527,096	63,34%	8,60%
		04/01/2016		15,30%		2.023.387	100.000,00	31/12/2015	16,52%		100.041,892	2.020,846	16,74%	2,31%
GRUP TOPLAMI						12.138.894					12.073.870		13,79%	13,79%
VADELİ TL NEYDÜJAT	TEB Menkul	01/02/2016		13,10%		2.578.032	100	18/12/2015	0,00%		100,4983	2.590,879	33,62%	2,96%
	T YAKITLAR BANK	04/02/2016		13,25%		2.551.010	100	21/12/2015	0,00%		100,2958	2.561,106	33,23%	2,93%
	Albank T.A.S.V	26/01/2015		13,15%		2.545.971	100	22/12/2015	0,00%		100,3577	2.555,078	33,15%	2,92%
GRUP TOPLAMI						7.675.013					7.707,064		8,80%	8,80%
VIÖF TEMİNAT						2.458.528	1	15/04/2011			1,0000	2.458.528	100,00%	2,81%
GRUP TOPLAMI						19.813.907					19.780,934			
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						63.247.157					63.247,157			

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

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

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

	31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	87.537.206	-	99,66
Hazır değerler	14.089	-	0,02
Kasa	-	-	-
Bankalar	14.089	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	372.584	-	0,42
Takastan alacaklar	372.584	100,00	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	89.178	-	(0,10)
Takusa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	74.760	83,83	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	14.418	16,17	-
Toplam değer/net varlık değeri	87.834.702		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	600.000.000		
Katılma payı tutarı	1,116070		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı			

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Borsa payı BSMV karşılığı	11.716
Aracılık komisyon giderleri	104.245
Saklama giderleri	10.262
Fon yönetim ücretleri	876.778
Denetim ücretleri	6.242
Tahvil ve borsa payı	5.746
Bankalararası Para Piyasası Komisyonu	19.212
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	17.428
VIOP İşlemi Komisyonu	32.345
Diğer giderler	5.012
	1.088.986

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

DIĞER AÇIKLAMALAR

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

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

i Bedelsiz Pay Alımı

Açıklama	Tarih	Bds.Oran	Bds.Adet
ENKAI	06.05.2015	%8	-
ISGYO	20.05.2015	%10	51.099
TSKB	05.06.2015	%17	74.583
ANHYT	26.06.2015	%8	6.553
TRKCM	03.07.2015	%21	50.663

ii Temettü Ödemesi Açıklamaları

Açıklama	Tarih	Tem.Oran	Tem.Tutar
ISGYO	25.03.2015	%7	39.550
ANHYT	27.03.2015	%15	22.105
AKBNK	30.03.2015	%14	42.364
CIMSA	30.03.2015	%129	35.530
TSKB	30.03.2015	%5	22.440
YKBNK	30.03.2015	%9	10.122
TCELL	06.04.2015	%178	218.551
SAHOL	31.03.2015	%10	12.500
AKCNS	01.04.2015	%118	32.505
ARCLK	01.04.2015	%52	24.603
ISCTR	01.04.2015	%16	43.495
GARAN	27.04.2015	%14	37.463
HALKB	07.04.2015	%18	25.146
ENKAI	14.04.2015	%8	-
BIMAS	20.05.2015	%50	12.000
CCOLA	27.05.2015	%39	8.274
ALARK	29.05.2015	%6	39.218
TRKCM	29.05.2015	%5	10.961
KRDMD	30.06.2015	%4	12.500
FROTO	16.10.2015	%57	17.100
ENKAI	11.11.2015	%7	10.150
KRDMD	11.12.2015	%4	-
TTRAK	30.10.2015	%187	23.890
BIMAS	21.10.2015	%40	5.000

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

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

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Alarko Özel Fonu")

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

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

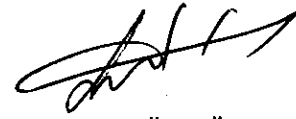
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Cüneyt ÖZTÜRK

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

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

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolde Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Tolga ATAMAN