

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU  
DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### TEB Portföy Alarko Grubu Değişken Özel Fon Kurucu (TEB Portföy Yönetimi A. Ş.) Yönetim Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

TEB Portföy Alarko Grubu Değişken Özel Fon'unun ("Fon") 31 Aralık 2020 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 politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

##### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

##### 4) Fon Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Fon Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir. Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetiminden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon’un 1 Ocak–31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü’nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Zere Gaye Şentürk’tür.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2021

|                                                                                                                                                                                          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                                                                                                                                                      | <b>1</b>    |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>                                                                                                                              | <b>2</b>    |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>                                                                                                                              | <b>3</b>    |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>                                                                                                                                                          | <b>4</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>                                                                                                                             | <b>5-31</b> |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                                                                                                               | 5-6         |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                              | 7-18        |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....                                                                                                                                                  | 18          |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                               | 18-19       |
| DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                                         | 19          |
| DİPNOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ .....                                                                                                                                                        | 19          |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                    | 20          |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....                                                                                                                                               | 20          |
| DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                             | 20          |
| DİPNOT 10 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN<br>AÇIKLAMALAR .....                                                                                                  | 20-21       |
| DİPNOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/<br>NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....                                                                           | 21          |
| DİPNOT 12 HASILAT .....                                                                                                                                                                  | 21          |
| DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                                                                           | 22          |
| DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ .....                                                                                                                                                      | 22          |
| DİPNOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....                                                                                                                                | 22          |
| DİPNOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....                                                                                                                                                 | 22          |
| DİPNOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA .....                                                                                                                                   | 22          |
| DİPNOT 18 TÜREV ARAÇLAR .....                                                                                                                                                            | 22          |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                                         | 23-30       |
| DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                     | 31          |
| DİPNOT 21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....                                                                                                                                 | 31          |
| DİPNOT 22 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN<br>AÇIKLAMALAR .....                                                                                                  | 31          |
| DİPNOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL<br>TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI<br>AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR ..... | 31          |

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

|                                                                             | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık<br/>2019</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                            |                                |                                          |                                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                   | 21                             | 22.040.661                               | 10.347.967                                 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri                                  | 21                             | 1.418.925                                | 2.335.421                                  |
| Ters Repo Alacakları                                                        | 5                              | 20.038.356                               | 8.004.984                                  |
| Takas Alacakları                                                            | 5                              | 4.440.579                                | 337.862                                    |
| Finansal Varlıklar                                                          | 19                             | 59.152.651                               | 71.169.039                                 |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                                 |                                | <b>107.091.172</b>                       | <b>92.195.273</b>                          |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                        |                                |                                          |                                            |
| Takas Borçları                                                              | 5                              | 3.745                                    | 184                                        |
| Diğer Borçlar                                                               | 5                              | 62.749                                   | 101.697                                    |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam<br/>Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                                | <b>66.494</b>                            | <b>101.881</b>                             |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                |                                | <b>107.024.678</b>                       | <b>92.093.392</b>                          |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|                                                        |                     | <b>Cari Dönem</b> | <b>Geçmiş Dönem</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                                                        |                     | <b>1 Ocak-</b>    | <b>1 Ocak-</b>      |
|                                                        | <b>Dipnot</b>       | <b>31 Aralık</b>  | <b>31 Aralık</b>    |
|                                                        | <b>Referansları</b> | <b>2020</b>       | <b>2019</b>         |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                            |                     |                   |                     |
| Faiz Gelirleri                                         | 12                  | 6.943.155         | 15.882.859          |
| Temettü Gelirleri                                      | 12                  | 271.160           | 813.865             |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin             |                     |                   |                     |
| Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)                             | 12                  | 12.797.995        | 4.816.810           |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin             |                     |                   |                     |
| Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)                           | 12                  | 780.573           | 5.832.332           |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)  | 12                  | 173.785           | (40.588)            |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)</b>            |                     | <b>20.966.668</b> | <b>27.305.278</b>   |
| Yönetim Ücretleri                                      | 8                   | (522.213)         | (811.346)           |
| Saklama Ücretleri                                      | 8                   | (51.717)          | (85.184)            |
| Denetim Ücretleri                                      | 8                   | (8.994)           | (9.108)             |
| Kurul Kayıt Ücretleri                                  | 8                   | (19.862)          | (19.992)            |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                      | 8                   | (312.650)         | (364.128)           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                     | 13                  | (41.528)          | (73.043)            |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                         |                     | <b>(956.964)</b>  | <b>(1.362.801)</b>  |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                              |                     | <b>20.009.704</b> | <b>25.942.477</b>   |
| Finansman Giderleri                                    | 14                  | (3.267)           | -                   |
| <b>Net Dönem Karı (A)</b>                              |                     | <b>20.006.437</b> | <b>25.942.477</b>   |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)</b> |                     | <b>20.006.437</b> | <b>25.942.477</b>   |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM**  
**DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

|                                                       |                    | <b>Cari Dönem</b>  | <b>Geçmiş Dönem</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
|                                                       |                    | <b>1 Ocak-</b>     | <b>1 Ocak-</b>      |
|                                                       | <b>Dipnot</b>      | <b>31 Aralık</b>   | <b>31 Aralık</b>    |
|                                                       | <b>Referanları</b> | <b>2020</b>        | <b>2019</b>         |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>   |                    | <b>92.093.392</b>  | <b>132.910.378</b>  |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış) | 10                 | 20.006.437         | 25.942.477          |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                         | 10                 | -                  | -                   |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                          | 10                 | (5.075.151)        | (66.759.463)        |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>   |                    | <b>107.024.678</b> | <b>92.093.392</b>   |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                              |                     | <b>Cari Dönem</b>  | <b>Geçmiş Dönem</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                                                              |                     | <b>1 Ocak-</b>     | <b>1 Ocak-</b>      |
|                                                                                                              | <b>Dipnot</b>       | <b>31 Aralık</b>   | <b>31 Aralık</b>    |
|                                                                                                              | <b>Referansları</b> | <b>2020</b>        | <b>2019</b>         |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                            |                     | <b>16.570.862</b>  | <b>34.271.020</b>   |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                                        |                     | 20.006.437         | 25.942.477          |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler                                                      |                     | (8.168.673)        | (22.488.468)        |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                         | 12                  | (6.943.155)        | (15.882.859)        |
| (Kar) / Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler                                                        | 12                  | (271.160)          | (813.865)           |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler                                          | 12                  | (173.785)          | 40.588              |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                              | 12                  | (780.573)          | (5.832.332)         |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                           |                     | <b>(2.481.217)</b> | <b>14.120.287</b>   |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                              | 5                   | (3.186.221)        | (350.934)           |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                | 5                   | (35.387)           | (3.764.568)         |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                     |                     | 740.391            | 18.235.789          |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                             |                     | <b>9.356.547</b>   | <b>17.574.296</b>   |
| Alınan Temettü                                                                                               | 12                  | 271.160            | 813.865             |
| Alınan Faiz ve Kar Payı                                                                                      | 12                  | 6.943.155          | 15.882.859          |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                          |                     | <b>(5.075.151)</b> | <b>(66.759.463)</b> |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                 | 10                  | -                  | -                   |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                      | 10                  | (5.075.151)        | (66.759.463)        |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b> |                     | <b>11.495.711</b>  | <b>(32.488.443)</b> |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>                        |                     | <b>173.785</b>     | <b>(40.588)</b>     |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                                                 |                     | <b>11.669.496</b>  | <b>(32.529.031)</b> |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                                               | 21                  | <b>10.254.672</b>  | <b>42.783.703</b>   |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                                        | 21                  | <b>21.924.168</b>  | <b>10.254.672</b>   |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

#### **1.1. GENEL BİLGİLER**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Alarko Grubu Değişken Özel Fon (“Fon”), bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon” (“Şemsiye Fonu”) olup, şemsiye fonun türü 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 inançlı 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 tarih 28/1283 sayılı karar ve 12233903- 305.99- E.11768 sayılı yazısına dayanılarak “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Alarko Değişken Özel Fon” olarak değiştirilmiştir.

Fon Kurucu’su ve Saklayıcı Kurum’u ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

#### **Kurucu:**

Unvanı:TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adres: Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No:1 34353 Beşiktaş/İstanbul

#### **Saklayıcı Kurumlar:**

Unvanı: Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

Merkez Adres: TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768 / İSTANBUL

Unvanı: Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adres: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

#### **Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:**

Fon, 10 Eylül 2007 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, ondüördüncü yılındadır.

#### **Fon Portföyünün Yönetimi:**

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarruflarda bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin Portföy Yönetim Şirketi Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

## **TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

### **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

#### **1.1 GENEL BİLGİLER (Devamı)**

##### **Fon Portföyünün Yönetimi (devamı):**

Fon'un yatırım stratejisi aşağıda yer almaktadır:

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.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %50'si ve fazlası olamaz.

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir, fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon hesabına kredi alınabilir ve/veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

Yapılandırılmış yatırım aracı seçiminde Rehber'de belirtilen esaslara göre hareket edilir.

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

##### **Fon Giderleri:**

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00137'inden (yüzdebirvirgülotuzyedi) [(yıllık yaklaşık %0,50 (bindebeş))]oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

##### **Denetim ve Saklama Ücretleri:**

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

## **TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

##### Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2021 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

##### Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

##### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 19 – Finansal araçlar

#### **İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Fon’un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### **Yabancı Para**

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.

## TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon’un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulamamıştır.

### 2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

#### a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

|                                          |                                                                               |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| TFRS 3 (Değişiklikler)                   | <i>İşletme Tanımı</i>                                                         |
| TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)           | <i>Önemlilik Tanımı</i>                                                       |
| TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) | <i>Gösterge Faiz Oranı Reformu</i>                                            |
| TFRS 16 (Değişiklikler)                  | <i>COVID-19 ile ilgili Kira İmtiyazları</i>                                   |
| Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler)        | <i>TFRS’lerde Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler</i> |

#### TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için “işletme” tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan “işletme” tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TFRS 3’ün Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

#### TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

TMS 1 ve TMS 8’in Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

#### TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’nin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

## TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

##### a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### **TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar**

Söz konusu değişiklik ile Fon COVID-19'dan dolayı yapılan kira imtiyazının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeyi tercih edebilir. Öngörülen kolaylaştırıcı uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanır:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler kiracılar tarafından, 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 16'nın Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

##### **Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler) TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler**

TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklikler; TFRS 2, TFRS 3, TFRS 6, TFRS 14, TMS 1, TMS 8, TMS 34, TMS 37, TMS 38, TFRS Yorum 12, TFRS Yorum 19, TFRS Yorum 20, TFRS Yorum 22, TMS Yorum 32'nin ilgili paragraflarını değiştirmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. *TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler* tarafından yapılan diğer tüm değişiklikler uygulanıyorsa erken uygulamaya izin verilir.

##### b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17

TMS 1 (Değişiklikler)

TFRS 3 (Değişiklikler)

TMS 16 (Değişiklikler)

TMS 37 (Değişiklikler)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler  
2018 – 2020

TFRS 4 (Değişiklikler)

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16  
(Değişiklikler)

*Sigorta Sözleşmeleri*

*Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması*

*Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflar*

*Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar*

*Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşme Yerine Getirme Maliyeti*

*TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e Yapılan Değişiklikler*

*TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması*

*Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama*

## TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

#### **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2023 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

#### **TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması**

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1’de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

#### **TFRS 3 (Değişiklikler) Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflar**

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeve’ye yapılan bir referansı güncellemektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya Kavramsal Çerçeve’de şimdiye kadar yapılan diğer referans güncellemeleri ile birlikte uygulanması suretiyle izin verilmektedir.

#### **TMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar**

Bu değişiklikler, ilgili maddi duran varlığın yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesi için gerekli yer ve duruma getirilirken üretilen kalemlerin satışından elde edilen gelirlerin ilgili varlığın maliyetinden düşülmesine izin vermemekte ve bu tür satış gelirleri ve ilgili maliyetlerin kâr veya zarara yansıtılmasını gerektirmektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

#### **TMS 37 (Değişiklikler) Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşmeyi Yerine Getirme Maliyeti**

TMS 37’de yapılan değişiklikle, sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşme olup olmadığının belirlenmesi amacıyla tahmin edilen sözleşmeyi yerine getirme maliyetlerinin hem sözleşmeyi yerine getirmek için katlanılan değişken maliyetlerden hem de sözleşmeyi yerine getirmeye doğrudan ilgili olan diğer maliyetlerden dağıtılan tutarlardan oluştuğu hüküm altına alınmıştır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2022’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

## TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

#### TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020

##### TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması'nda Yapılan Değişiklik

TFRS 1'de yapılan değişiklik, standardın D16(a) paragrafında yer alan ana ortaklığından daha sonraki bir tarihte TFRS'leri uygulamaya başlayan bağlı ortaklığa, varlık ve yükümlülüklerinin ölçümüne ilişkin tanınan muafiyetin kapsamına birikimli çevrim farkları da dâhil edilerek, TFRS'leri ilk kez uygulamaya başlayanların uygulama maliyetleri azaltılmıştır.

##### TFRS 9 Finansal Araçlar'da Yapılan Değişiklik

Bu değişiklik, bir finansal yükümlülüğün bilanço dışı bırakılmasına ilişkin değerlendirmede dikkate alınan ücretlere ilişkin açıklık kazandırılmıştır. Borçlu, başkaları adına borçlu veya alacaklı tarafından ödenen veya alınan ücretler de dahil olmak üzere, borçlu ile alacaklı arasında ödenen veya alınan ücretleri dahil eder.

##### TMS 41 Tarımsal Faaliyetler'de Yapılan Değişiklik

Bu değişiklik TMS 41'in 22'nci paragrafında yer alan ve gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilendirmeden kaynaklı nakit akışlarının hesaplamaya dâhil edilmemesini gerektiren hüküm çıkarılmıştır. Değişiklik standardın ilgili hükümlerini TFRS 13 hükümleriyle uyumlu hale getirmiştir.

TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

#### **TFRS 4 (Değişiklikler) TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması**

TFRS 17'nin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023'e ertelenmesiyle sigortacılara sağlanan TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin geçici muafiyet süresinin sona erme tarihi de 1 Ocak 2023 olarak revize edilmiştir.

#### **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama**

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da değişiklikler içeren Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama'daki değişiklikler, reformun gerektirdiği değişikliklere pratik bir çözüm getirmekte olup, korunma muhasebesinin hükümlerine ilişkin olarak Gösterge Faiz Oranı Reformu uyarınca korunma muhasebesinin sona erdirilmesine gerek olup olmadığına, ve Gösterge Faiz Oranı Reformu'na tabi olan finansal araçlardan kaynaklanan ve işletmenin maruz kaldığı risklerin niteliği ve kapsamı ile işletmenin bu riskleri nasıl yönettiği ve işletmenin alternatif gösterge faiz oranlarına geçişi tamamlamak açısından kaydettiği ilerleme ve işletmenin bu geçiş sürecini nasıl yönettiğine açıklık getirir.

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'ya yapılan bu değişiklikler 1 Ocak 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Bu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

## **TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

Geçmiş dönemde finansal durum tablosunda ayrıca gösterilen borsa para piyasasından alacaklar cari dönemde finansal durum tablosunda nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmiştir.

### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

#### **Finansal araçlar**

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

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

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

#### **Gerçeğe uygun değer farkı (“GUD”) kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar**

Bu kategoride GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

## TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar (Devamı)

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

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

#### İtfa edilmiş maliyet ile gösterilen alacaklar

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

#### Diğer finansal borçlar

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

#### Gerçeğe uygun değer ölçümü

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

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

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler
- 3) Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

## **TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfâ edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

#### **Yabancı para çevrimi**

Fon’un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL’ir.

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

#### **Finansal araçların netleştirilmesi**

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

## **TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Takas alacakları /borçları**

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

#### **Verilen teminatlar**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 1.418.925 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 2.335.421 TL).

#### **Gelir/Giderin Tanınması**

##### **Menkul kıymet satış kar/zararı**

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

##### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

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

##### **Faiz gelir ve gideri**

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

##### **Temettü geliri**

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

##### **Fon yönetim ücretleri**

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu’ya fon toplam değerinin günlük % 0,00137’sinden (yüzbindebirvirgülotuzyed) [yıllık yaklaşık %0,50 (bindebeş)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

## TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### Katılma payları

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

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

#### Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
  - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - (i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - (ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - (iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - (v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - (vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - (vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - (viii) (i) ile (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - (ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

## **TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları (Devamı)**

c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

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

#### **Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

#### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirilmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

#### **İlişkili Taraflar**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanun ile eklenen geçici 67'inci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrı bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

## TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun geçici 67’nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

#### Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

### 2.6. Cari Dönemdeki Önemli Olaylar ve İşlemler

İlk olarak Çin’de ortaya çıkan yeni tip koronavirüs (COVID-19), 11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından küresel olarak ülkeleri etkileyen bir pandemi olarak sınıflandırılmıştır. Covid-19 virüsünün ortaya çıkması ile birlikte global ekonomi ve finansal piyasalarda ekonomik koşullar, sektörler, işletmeler, tüketiciler gibi varlık ve emtia fiyatları, likidite, döviz kurları, faiz oranları, para ve sermaye piyasaları ve daha pek çok konuda etkileri olmuştur. Fon yönetimi salgının yerel piyasalar ile global piyasalara etkilerini takip etmekte ve bu gelişmelerin fonun faaliyette bulunduğu sektöre olası etkilerini her bilanço döneminde değerlendirmekte ve finansal tablolara yansıtmaktadır.

## 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon’un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren dönemlerde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                | 31 Aralık<br>2020 | 31 Aralık<br>2019 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>               |                   |                   |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat    | 19.075            | 33.209            |
|                                                | <b>19.075</b>     | <b>33.209</b>     |
| <b>Borçlar</b>                                 |                   |                   |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 44.245            | 57.569            |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti | 3.495             | 3.088             |
|                                                | <b>47.740</b>     | <b>60.657</b>     |

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

- b) 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                                               | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2019</b> |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler) |                                       |                                       |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu         | (270.907)                             | -                                     |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti                | (519.707)                             | (809.454)                             |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti                | (38.921)                              | (40.245)                              |
|                                                               | <b>(829.535)</b>                      | <b>(849.699)</b>                      |

**5. ALACAK VE BORÇLAR**

| <b><u>Alacaklar</u></b> | <b>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>31 Aralık<br/>2019</b> |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ters Repo Alacakları    | 20.038.356                | 8.004.984                 |
| Takas Alacakları        | 4.440.579                 | 337.862                   |
|                         | <b>24.478.935</b>         | <b>8.342.846</b>          |

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ters repo alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %17,50'dir (31 Aralık 2019: vadesi 1 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,37).

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla vadesi geçmemiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

| <b><u>Borçlar</u></b>          | <b>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>31 Aralık<br/>2019</b> |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Takas borçları                 | 3.745                     | 184                       |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri | 48.643                    | 59.461                    |
| Ödenecek saklama ücreti        | -                         | 26.690                    |
| Ödenecek denetim ücreti        | 3.915                     | 4.638                     |
| SPK kayıt ücreti               | 5.351                     | 4.605                     |
| Kap hizmet ücreti              | 2.623                     | 3.262                     |
| Diğer borçlar                  | 2.217                     | 3.041                     |
|                                | <b>66.494</b>             | <b>101.881</b>            |

**6. BORÇLANMA MALİYETİ**

Bulunmamaktadır (2019: Bulunmamaktadır ).

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. 'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 1.418.925 TL (31 Aralık 2019: 2.335.421 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir .

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon, ters repo işlemleri için 9.413.960 TL teminat vermiştir (31 Aralık 2019: 5.044.640 TL).

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                             | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2019</b> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Yönetim Ücretleri                           | 522.213                               | 811.346                               |
| Aracılık Komisyon Gideri                    | 312.650                               | 364.128                               |
| Saklama Ücretleri                           | 51.717                                | 85.184                                |
| Kurul Kayıt Ücretleri                       | 19.862                                | 19.992                                |
| Denetim Ücretleri                           | 8.994                                 | 9.108                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 13) | 41.528                                | 73.043                                |
|                                             | <b>956.964</b>                        | <b>1.362.801</b>                      |

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır (2019: Bulunmamaktadır).

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                                                       | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2019</b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b>   | <b>92.093.392</b>                     | <b>132.910.378</b>                    |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış) | 20.006.437                            | 25.942.477                            |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                         | -                                     | -                                     |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                          | (5.075.151)                           | (66.759.463)                          |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>   | <b>107.024.678</b>                    | <b>92.093.392</b>                     |

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (DEVAMI)****a) Birim Pay Değeri:**

|                         | <b>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>31 Aralık<br/>2019</b> |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fon Toplam Değeri:      | 107.024.678 TL            | 92.093.392 TL             |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı: | 40.000.000                | 42.000.000                |
| Birim Pay Değeri:       | 2,675617 TL               | 2,192700 TL               |

**b) Katılma Belgeleri Hareketleri:**

|              | <b><u>2020</u><br/><u>Adet</u></b> | <b><u>2020</u><br/><u>Tutar TL</u></b> | <b><u>2019</u><br/><u>Adet</u></b> | <b><u>2019</u><br/><u>Tutar TL</u></b> |
|--------------|------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| Açılış       | 42.000.000                         | (70.248.937)                           | 78.700.000                         | (3.489.474)                            |
| Satışlar     | -                                  | -                                      | -                                  | -                                      |
| Geri Alışlar | (2.000.000)                        | (5.075.151)                            | (36.700.000)                       | (66.759.463)                           |
| 31 Aralık    | <b>40.000.000</b>                  | <b>(75.324.088)</b>                    | <b>42.000.000</b>                  | <b>(70.248.937)</b>                    |

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 107.024.678 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 92.093.392 TL).

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 20.006.437 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 25.942.477 TL artış).

**11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

|                                                            | <b>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>31 Aralık<br/>2019</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 107.024.678               | 92.093.392                |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | (107.024.678)             | (92.093.392)              |
| <b>Fark</b>                                                | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |

**12. HASILAT**

| <b><u>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</u></b>                     | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2019</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Faiz Gelirleri                                                      | 6.943.155                             | 15.882.859                            |
| Temettü Gelirleri                                                   | 271.160                               | 813.865                               |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 12.797.995                            | 4.816.810                             |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 780.573                               | 5.832.332                             |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)               | 173.785                               | (40.588)                              |
|                                                                     | <b>20.966.668</b>                     | <b>27.305.278</b>                     |

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

|                                                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2020 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2019 |
|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u></b> |                              |                              |
| Diğer Giderler (*)                               | (41.528)                     | (73.043)                     |
|                                                  | <b><u>(41.528)</u></b>       | <b><u>(73.043)</u></b>       |

(\*) 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı, Kap hizmet bedeli ve diğer giderler bulunmaktadır.

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

|                                   | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2020 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2019 |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Finansman Giderleri</u></b> |                              |                              |
| Kredi Faiz Gideri                 | (3.267)                      | -                            |
|                                   | <b><u>(3.267)</u></b>        | <b><u>-</u></b>              |

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

**17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

**18. TÜREV ARAÇLAR**

.31 Aralık 2020 ve 2019 tarihi itibarıyla türev araçların detayı aşağıdaki gibidir

| <b><u>Sözleşme Tanımı</u></b> | <b><u>Vade</u></b> | <b><u>31 Aralık 2020</u></b> |                       | <b><u>Uzlaşma Fiyatı</u></b> | <b><u>Kontrat Değeri</u></b> |
|-------------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
|                               |                    | <b><u>Pozisyon</u></b>       | <b><u>Nominal</u></b> |                              |                              |
| F_XU0300221                   | 26 Şubat 2021      | Kısa                         | 160                   | 1.659                        | 2.653.600                    |
|                               |                    |                              |                       |                              |                              |
| <b><u>Sözleşme Tanımı</u></b> | <b><u>Vade</u></b> | <b><u>31 Aralık 2019</u></b> |                       | <b><u>Uzlaşma Fiyatı</u></b> | <b><u>Kontrat Değeri</u></b> |
|                               |                    | <b><u>Pozisyon</u></b>       | <b><u>Nominal</u></b> |                              |                              |
| F_USDTRY1219                  | 2 Ocak 2020        | Kısa                         | 860                   | 5,939                        | 5.113.044                    |

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

| <u>Finansal Varlıklar</u>                                              | <b>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>31 Aralık<br/>2019</b> |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar | 59.152.651                | 71.169.039                |
|                                                                        | <b>59.152.651</b>         | <b>71.169.039</b>         |

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>31 Aralık 2020</b> |                              |                             |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|
|                                     | <b><u>Nominal</u></b> | <b><u>Maliyet değeri</u></b> | <b><u>Piyasa Değeri</u></b> |
| <u>Borçlanma senetleri</u>          |                       |                              |                             |
| Özel kesim tahvilleri               | 1.770.000             | 1.770.000                    | 1.824.821                   |
| Devlet tahvilleri                   | 2.500.000             | 2.953.358                    | 2.647.099                   |
| Finansman bonosu                    | 29.180.008            | 27.904.279                   | 28.264.495                  |
| Özel sektör kira sertifikaları      | 50.000                | 50.000                       | 50.922                      |
| <u>Hisse senetleri</u>              |                       |                              |                             |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 2.021.501             | 20.570.440                   | 26.365.314                  |
|                                     | <b>35.521.509</b>     | <b>53.248.076</b>            | <b>59.152.651</b>           |

|                                     | <b>31 Aralık 2019</b> |                              |                             |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|
|                                     | <b><u>Nominal</u></b> | <b><u>Maliyet değeri</u></b> | <b><u>Piyasa Değeri</u></b> |
| <u>Borçlanma senetleri</u>          |                       |                              |                             |
| Özel kesim tahvilleri               | 5.320.000             | 5.320.000                    | 5.458.151                   |
| Devlet tahvilleri                   | 12.500.000            | 12.140.392                   | 12.387.328                  |
| Finansman bonosu                    | 15.470.000            | 15.052.206                   | 15.314.296                  |
| <u>Diğer finansal varlıklar</u>     |                       |                              |                             |
| Yatırım fonları                     | 26.576                | 3.999.863                    | 4.432.383                   |
| <u>Hisse senetleri</u>              |                       |                              |                             |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 2.819.352             | 29.509.410                   | 33.576.881                  |
|                                     | <b>36.135.928</b>     | <b>66.021.870</b>            | <b>71.169.039</b>           |

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları özel sektör tahvilleri için %26,51, devlet tahvilleri için %0, finansman bonosu için %13,93 ve özel sektör kira sertifikaları için %2,84'tür (31 Aralık 2019: özel sektör tahvillerinin ortalama faiz oranı %23,14, devlet tahvillerinin ortalama faiz oranı %0 ve finansman bonolarının ortalama faiz oranı %12,5'tir).

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Finansal Risk Faktörleri**

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

**Faiz riski**

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.

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz oranlarına değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL kar paylarında %1 oranında faiz artışı/azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 1.824.821 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 18.238 TL tutarında artış veya 18.238 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 5.458.151 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 54.582 TL tutarında artış veya 54.582 TL tutarında azalış oluşmaktadır).

|                                                           | <b>31 Aralık 2020</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit Faizli Araçlar</b>                               |                       |                       |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 30.962.516            | 27.701.624            |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>                   |                       |                       |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 1.824.821             | 5.458.151             |
|                                                           | <b>32.787.337</b>     | <b>33.159.774</b>     |

**Fiyat riski**

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonlarındaki paylar kar payı ve faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL faiz ve kar payı oranlarında %10 oranında artış / azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla yatırım fonlarındaki payların gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 2.636.531 TL tutarında artış veya 2.636.531 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 3.800.926 TL).

**Kredi riski**

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

|                                                                                             | Alacaklar             |                        |                        |                    |                     |                      |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                                             | <u>Alacaklar</u>      |                        | <u>Diğer Alacaklar</u> |                    | <u>Bankalardaki</u> | <u>Finansal</u>      |                    |
| <u>31 Aralık 2020</u>                                                                       | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf (*)</u> | <u>İlişkili Taraf</u>  | <u>Diğer Taraf</u> | <u>Mevduat</u>      | <u>Varlıklar(**)</u> | <u>Diğer (***)</u> |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -                     | 24.478.935             | -                      | -                  | 5.107.231           | 32.787.337           | 18.352.355         |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                     | 24.478.935             | -                      | -                  | 5.107.231           | 32.787.337           | 18.352.355         |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                     | -                      | -                      | -                  | -                   | -                    | -                  |

(\*) Ters repo alacakları ve takas alacaklarından oluşmaktadır.

(\*\*) Hisse senetleri ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Kredi riski (devamı)**

| 31 Aralık 2019                                                                              | Alacaklar      |                 |                 |             |                         |                           |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------------------|---------------------------|-------------|
|                                                                                             | Alacaklar      |                 | Diğer Alacaklar |             | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>Varlıklar(**) | Diğer (***) |
|                                                                                             | İlişkili Taraf | Diğer Taraf (*) | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                         |                           |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | -              | 8.342.846       | -               | -           | 2.358.264               | 33.159.774                | 10.325.124  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -              | -               | -               | -           | -                       | -                         | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -              | 8.342.846       | -               | -           | 2.358.264               | 33.159.774                | 10.325.124  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -              | -               | -               | -           | -                       | -                         | -           |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -              | -               | -               | -           | -                       | -                         | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -              | -               | -               | -           | -                       | -                         | -           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | -              | -               | -               | -           | -                       | -                         | -           |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -              | -               | -               | -           | -                       | -                         | -           |

(\*) Ters repo alacakları ve takas alacaklarından oluşmaktadır.

(\*\*) Hisse senetleri ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Kur 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|                      | 31 Aralık 2020 |            | 31 Aralık 2019 |            |
|----------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                      | TL Karşılığı   | ABD doları | TL Karşılığı   | ABD doları |
| Finansal varlıklar   | -              | -          | 3.771.882      | 634.997    |
| Bankalardaki mevduat | 15             | 2          | 2.348.085      | 395.301    |

|                                                        | 31 Aralık 2020                  |                                  |                                  |                                  |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                        | Kar / Zarar                     |                                  | Özkaynaklar                      |                                  |
|                                                        | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları’nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde |                                 |                                  |                                  |                                  |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                | 3                               | (3)                              | 3                                | (3)                              |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)              | -                               | -                                |                                  |                                  |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                   | <b>3</b>                        | <b>(3)</b>                       | <b>3</b>                         | <b>(3)</b>                       |

|                                                        | 31 Aralık 2019                  |                                  |                                 |                                  |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                        | Kar / Zarar                     |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                                        | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları’nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                | 1.223.993                       | (1.223.993)                      | 1.223.993                       | (1.223.993)                      |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)              | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                   | <b>1.223.993</b>                | <b>(1.223.993)</b>               | <b>1.223.993</b>                | <b>(1.223.993)</b>               |

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Likidite riski**

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

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                             |                      | Sözleşme<br>uyarınca<br>nakit<br>çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan<br>kısası (I) | 3-12 ay<br>arası (II) | 1-5 yıl<br>arası (III) | 5 yıldan<br>uzun (IV) |
|---------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| <u>Sözleşme uyarınca vadele</u>             | <u>Defter Değeri</u> | <u>(I+II+III+IV)</u>                                 |                       |                       |                        |                       |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                      |                                                      |                       |                       |                        |                       |
| Takas borçları                              | 3.745                | 3.745                                                | 3.745                 | -                     | -                      | -                     |
| Diğer borçlar                               | 62.749               | 62.749                                               | 62.749                | -                     | -                      | -                     |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>66.494</b>        | <b>66.494</b>                                        | <b>66.494</b>         | -                     | -                      | -                     |

**31 Aralık 2019**

|                                             |                      | Sözleşme<br>uyarınca<br>nakit<br>çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan<br>kısası (I) | 3-12 ay<br>arası (II) | 1-5 yıl<br>arası (III) | 5 yıldan<br>uzun (IV) |
|---------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| <u>Sözleşme uyarınca vadele</u>             | <u>Defter Değeri</u> | <u>(I+II+III+IV)</u>                                 |                       |                       |                        |                       |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                      |                                                      |                       |                       |                        |                       |
| Takas borçları                              | 184                  | 184                                                  | 184                   | -                     | -                      | -                     |
| Diğer borçlar                               | 101.697              | 101.697                                              | 101.697               | -                     | -                      | -                     |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                    | <b>101.881</b>       | <b>101.881</b>                                       | <b>101.881</b>        | -                     | -                      | -                     |

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****Finansal Araç Kategorileri**

Fon’un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                                               | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen finansal<br>varlıklar | Gerçeğe uygun<br>değer farkı<br>kar/zarara<br>yansıtılan finansal<br>varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter değeri | Not |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-----|
| <b>31 Aralık 2020</b>                         |                                                                |                                                                                |                                                                       |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>                     |                                                                |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                     | 5.107.231                                                      | -                                                                              | -                                                                     | 5.107.231     | 21  |
| Borsa para piyasası                           | 16.933.430                                                     | -                                                                              | -                                                                     | 16.933.430    | 21  |
| Teminata Verilen Nakit<br>ve Nakit Benzerleri | 1.418.925                                                      | -                                                                              | -                                                                     | 1.418.925     | 21  |
| Ters Repo Alacakları                          | 20.038.356                                                     | -                                                                              | -                                                                     | 20.038.356    | 5   |
| Takas Alacakları                              | 4.440.579                                                      | -                                                                              | -                                                                     | 4.440.579     | 5   |
| Finansal Varlıklar                            | -                                                              | 59.152.651                                                                     | -                                                                     | 59.152.651    | 19  |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>                 |                                                                |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Takas Borçları                                | -                                                              | -                                                                              | 3.745                                                                 | 3.745         | 5   |
| Diğer Borçlar                                 | -                                                              | -                                                                              | 62.749                                                                | 62.749        | 5   |
| <b>31 Aralık 2019</b>                         |                                                                |                                                                                |                                                                       |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>                     |                                                                |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                     | 2.358.264                                                      | -                                                                              | -                                                                     | 2.358.264     | 21  |
| Borsa para piyasası                           | 7.989.703                                                      | -                                                                              | -                                                                     | 7.989.703     | 21  |
| Teminata Verilen Nakit<br>ve Nakit Benzerleri | 2.335.421                                                      | -                                                                              | -                                                                     | 2.335.421     | 21  |
| Ters Repo Alacakları                          | 8.004.984                                                      | -                                                                              | -                                                                     | 8.004.984     | 5   |
| Takas Alacakları                              | 337.862                                                        | -                                                                              | -                                                                     | 337.862       | 5   |
| Finansal Varlıklar                            | -                                                              | 71.169.039                                                                     | -                                                                     | 71.169.039    | 19  |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>                 |                                                                |                                                                                |                                                                       |               |     |
| Takas Borçları                                | -                                                              | -                                                                              | 184                                                                   | 184           | 5   |
| Diğer Borçlar                                 | -                                                              | -                                                                              | 101.697                                                               | 101.697       | 5   |

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)****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 halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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
- 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:

| Finansal Varlıklar /<br>Finansal Yükümlülükler | Gerçeğe uygun değer |                | Gerçeğe<br>uygun<br>seviyesi | Değerleme<br>teknik | Önemli<br>gözlenebilir<br>veriye<br>dayanmayan<br>girdiler | Gözlenebilir<br>veriye<br>dayanmayan<br>girdiler ile<br>gerçeğe<br>uygun değer<br>ilişkisi |
|------------------------------------------------|---------------------|----------------|------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                | 31 Aralık 2020      | 31 Aralık 2019 |                              |                     |                                                            |                                                                                            |
| Özel kesim tahvilleri                          | -                   | 5.458.151      | Seviye 1                     | Piyasa fiyatı       | -                                                          | -                                                                                          |
| Özel kesim tahvilleri                          | 1.824.821           | -              | Seviye 2                     | Piyasa fiyatı       | -                                                          | -                                                                                          |
| Devlet tahvilleri                              | 2.647.099           | 12.387.328     | Seviye 1                     | Piyasa fiyatı       | -                                                          | -                                                                                          |
| Finansman bonusu                               | 6.551.578           | 15.314.296     | Seviye 1                     | Piyasa fiyatı       | -                                                          | -                                                                                          |
| Finansman bonusu                               | 21.712.917          | -              | Seviye 2                     | Piyasa fiyatı       | -                                                          | -                                                                                          |
| Özel sektör kira sertifikaları                 | 50.922              | -              | Seviye 2                     | Piyasa fiyatı       | -                                                          | -                                                                                          |
| Yatırım fonlarındaki paylar                    | -                   | 4.432.383      | Seviye 1                     | Piyasa fiyatı       | -                                                          | -                                                                                          |
| Hisse senetleri                                | 26.365.314          | 33.576.881     | Seviye 1                     | Piyasa fiyatı       | -                                                          | -                                                                                          |

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**20. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                                                            | <b>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>31 Aralık<br/>2019</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Bankadaki nakit                                            | 5.107.231                 | 2.358.264                 |
| <i>Vadesiz mevduat</i>                                     | 26.459                    | 37.614                    |
| <i>Vadesi üç aydan kısa mevduatlar (***)</i>               | 5.080.772                 | 2.320.650                 |
| Borsa para piyasası (*)                                    | 16.933.430                | 7.989.703                 |
| Teminata verilen nakit benzerleri ve nakit benzerleri (**) | 1.418.925                 | 2.335.421                 |
|                                                            | <b>23.459.586</b>         | <b>12.683.388</b>         |

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %18,05'tir (31 Aralık 2019: vadesi 1 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %10,75)

(\*\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup, tutarı 1.418.925 TL'dir (31 Aralık 2019: 2.335.421 TL).

(\*\*\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %17,25'dir. (31 Aralık 2019: vadesi 1 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %2,20).

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, borsa para piyasası alacakları, hazır değerler toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                                                                 | <b>31 Aralık<br/>2020</b> | <b>31 Aralık<br/>2019</b> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                       | 23.459.586                | 12.683.388                |
| Teminata verilen nakit benzerleri (-)                           | (1.418.925)               | (2.335.421)               |
| Faiz reeskontları (-)                                           | (116.493)                 | (93.295)                  |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>21.924.168</b>         | <b>10.254.672</b>         |

**22. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Bakınız Dipnot 10.

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

Bulunmamaktadır.

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU  
DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT  
FİYAT RAPORU**

## **TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON**

### **Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

TEB Portföy Alarko Grubu Değişken Özel Fon'unun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Alarko Grubu Değişken Özel Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 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, Kurucu Yönetim Kurulu ve TEB Portföy Yönetim A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2021

**TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON 31 Aralık 2020 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR**

**FON TOPLAM DEĞER TABLOSU**

|                                     | <u>TUTAR (TL)</u>     | <u>GRUP %</u>        | <u>TOPLAM %</u>        | <u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>       | <u>107.024.678,00</u>  |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------|
| <b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>        | <b>102.624.134,52</b> |                      | <b>95,89</b>           | Toplam Pay Sayısı              | 600.000.000,000        |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER</b>            | <b>26.455,85</b>      |                      | <b>0,02</b>            | Dolaşımdaki Pay                | 40.000.000,000         |
| a) Kasa                             | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                   | Kurucunun Elindeki Pay Sayısı  | 560.000.000,000        |
| b) Bankalar                         | 26.443,90             | 99,95                | 0,02                   |                                |                        |
| c) Diğer Hazır Değerler             | 11,95                 | 0,05                 | 0,00                   | Dolaşımdaki Pay Oranı          | % 6,67                 |
|                                     |                       |                      |                        | <b><u>BİRİM PAY DEĞERİ</u></b> | <b><u>2.675617</u></b> |
| <b>C.ALACAKLAR</b>                  | <b>4.440.580,19</b>   |                      | <b>4,15</b>            | Günlük Vergi                   |                        |
| a)Takastan Alacaklar Toplamı        | 4.440.580,19          | 100,00               | 4,15                   | Günlük Yönetim Ücreti          | 5.865,25               |
| i) T1 Alacakları                    | 3.345.161,91          |                      | 0,00                   | Bir Gün Önceki Fiyat           | 2,667256               |
| ii) T2 Alacakları                   | 1.095.418,28          |                      | 0,00                   | Bir Gün Önceki Vergi           | 0,00                   |
| iii) İleri Valörlü Takas Alacakları | 0,00                  |                      | 0,00                   | Getiri (%)                     | 0,313470               |
| b) Diğer Alacaklar                  | 0,00                  |                      | 0,00                   |                                |                        |
| i) Diğer Alacaklar                  | 0,00                  |                      | 0,00                   |                                |                        |
| ii) Vergi Alacakları                | 0,00                  |                      | 0,00                   |                                |                        |
| iii) Mevduat Alacakları             | 0,00                  |                      | 0,00                   | USD TCMB ALIS KURU             | 7,4194                 |
| iv) Temettu                         | 0,00                  |                      | 0,00                   | EURO TCMB ALIS KURU            | 9,1164                 |
|                                     | <b><u>TUTAR</u></b>   | <b><u>GRUP %</u></b> | <b><u>TOPLAM %</u></b> |                                |                        |
| <b>D. BORÇLAR</b>                   | <b>-66.492,81</b>     |                      | <b>-0,06</b>           |                                |                        |
| a) Takasa Borçlar                   | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                   |                                |                        |
| i) T1 Borçları                      | 0,00                  |                      |                        |                                |                        |
| ii) T2 Borçları                     | 0,00                  |                      |                        |                                |                        |
| iii) İleri Valörlü Takas Borçları   | 0,00                  |                      |                        |                                |                        |
| iv) İhbarli FonPay Takas            | 0,00                  |                      |                        |                                |                        |
| b) Yönetim Ücreti                   | -48.643,48            | 73,16                | -0,05                  |                                |                        |
| c) Ödenecek Vergi                   | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                   |                                |                        |
| d) İhtiyatlar                       | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                   |                                |                        |
| e) DİĞER_BORÇLAR                    | -12.498,04            | 26,84                | -0,01                  |                                |                        |
| i) Diğer Borçlar                    | -8.582,77             |                      | -0,01                  |                                |                        |
| ii) Denetim Reeskontu               | -3.915,27             |                      | 0,00                   |                                |                        |
| f) Kayda Alma Ücreti                | -5.351,29             | 8,05                 | -0,01                  |                                |                        |
| g) Krediler                         | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                   |                                |                        |

# TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

## TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON 31 Aralık 2020 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

| MENKUL KIYMET          | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                     | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO   | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>HİSSE SENETLERİ</b> |             |                                   |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| <b>Hisse Türk</b>      |             |                                   |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| AKBNK                  | TL          | AKBANK T.A.Ş.                     |             |                  |                    |                   | 155.000,00    | 5,896409          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-14968981800 |                  | 6,930000        | 1.074.150,00 | 4,07     | 1,05              | 1,00              |
| AKBNK                  | TL          | AKBANK T.A.Ş.                     |             |                  |                    |                   | -27.500,00    | 5,896409          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-14968981800 |                  | 6,930000        | -190.575,00  | -0,72    | -0,19             | -0,18             |
| ALARK                  | TL          | ALARKO HOLDİNG A.Ş.               |             |                  |                    |                   | 600.000,10    | 4,436275          | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15202010600 |                  | 8,640000        | 5.184.000,86 | 19,64    | 5,05              | 4,84              |
|                        |             | ALCATEL LUCENT                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| ALCTL                  | TL          | TELETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.     |             |                  |                    |                   | 12.500,00     | 28,548107         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15085202360 |                  | 29,660000       | 370.750,00   | 1,41     | 0,36              | 0,35              |
|                        |             | ALCATEL LUCENT                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| ALCTL                  | TL          | TELETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.     |             |                  |                    |                   | -1.500,00     | 28,548107         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15085202360 |                  | 29,660000       | -44.490,00   | -0,17    | -0,04             | -0,04             |
|                        |             | ALCATEL LUCENT                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| ALKIM                  | TL          | ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.           |             |                  |                    |                   | 19.000,00     | 13,406363         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15085160620 |                  | 14,900000       | 283.100,00   | 1,07     | 0,28              | 0,26              |
| ALKIM                  | TL          | ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.           |             |                  |                    |                   | -2.000,00     | 13,406363         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15085160620 |                  | 14,900000       | -29.800,00   | -0,11    | -0,03             | -0,03             |
| ARCLK                  | TL          | ARÇELİK A.Ş.                      |             |                  |                    |                   | 18.000,00     | 23,651027         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15085130380 |                  | 30,400000       | 547.200,00   | 2,08     | 0,53              | 0,51              |
| ARCLK                  | TL          | ARÇELİK A.Ş.                      |             |                  |                    |                   | -2.000,00     | 23,651028         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15085130380 |                  | 30,400000       | -60.800,00   | -0,23    | -0,06             | -0,06             |
|                        |             | ASELSAN                           |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| ASELS                  | TL          | ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. |             |                  |                    |                   | 35.500,00     | 16,478701         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15085097380 |                  | 18,250000       | 647.875,00   | 2,46     | 0,63              | 0,61              |
|                        |             | ASELSAN                           |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| ASELS                  | TL          | ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. |             |                  |                    |                   | -4.000,00     | 16,478701         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15085097380 |                  | 18,250000       | -73.000,00   | -0,28    | -0,07             | -0,07             |
|                        |             | BİM BİRLEŞİK                      |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| BIMAS                  | TL          | MAĞAZALAR A.Ş.                    |             |                  |                    |                   | 17.500,00     | 63,556679         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15085064380 |                  | 75,500000       | 1.321.250,00 | 5,01     | 1,29              | 1,23              |
|                        |             | BİM BİRLEŞİK                      |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| BIMAS                  | TL          | MAĞAZALAR A.Ş.                    |             |                  |                    |                   | -2.500,00     | 63,556679         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15085064380 |                  | 75,500000       | -188.750,00  | -0,72    | -0,18             | -0,18             |
|                        |             | COCA-COLA                         |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| CCOLA                  | TL          | İÇECEK A.Ş.                       |             |                  |                    |                   | 4.000,00      | 60,698583         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15170970240 |                  | 65,800000       | 263.200,00   | 1,00     | 0,26              | 0,25              |
|                        |             | EREĞLİ DEMİR                      |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| EREGL                  | TL          | VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.       |             |                  |                    |                   | 90.000,00     | 9,165275          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15085015200 |                  | 14,930000       | 1.343.700,00 | 5,10     | 1,31              | 1,26              |
|                        |             | EREĞLİ DEMİR                      |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| EREGL                  | TL          | VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.       |             |                  |                    |                   | -16.500,00    | 9,165275          | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15085015200 |                  | 14,930000       | -246.345,00  | -0,93    | -0,24             | -0,23             |

# TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

## TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON 31 Aralık 2020 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

| MENKUL KIYMET          | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                                                   | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO   | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>HİSSE SENETLERİ</b> |             |                                                                 |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| <b>Hisse Türk</b>      |             |                                                                 |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| FONET                  | TL          |                                                                 |             |                  |                    |                   | 14.500,00     | 11,650580         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084977600 |                  | 13,030000       | 188.935,00   | 0,72     | 0,18              | 0,18              |
| FONET                  | TL          |                                                                 |             |                  |                    |                   | -1.500,00     | 11,650580         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084977600 |                  | 13,030000       | -19.545,00   | -0,07    | -0,02             | -0,02             |
| FROTO                  | TL          | FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.                                       |             |                  |                    |                   | 2.250,00      | 90,812796         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084948640 |                  | 126,000000      | 283.500,00   | 1,08     | 0,28              | 0,26              |
| FROTO                  | TL          | FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.                                       |             |                  |                    |                   | -250,00       | 90,812795         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084948640 |                  | 126,000000      | -31.500,00   | -0,12    | -0,03             | -0,03             |
| GARAN                  | TL          | GARANTI BANKASI                                                 |             |                  |                    |                   | 185.000,00    | 7,784566          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-14969083060 |                  | 10,370000       | 1.918.450,00 | 7,28     | 1,87              | 1,79              |
| GARAN                  | TL          | GARANTI BANKASI                                                 |             |                  |                    |                   | -30.000,00    | 7,784566          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-14969083060 |                  | 10,370000       | -311.100,00  | -1,18    | -0,30             | -0,29             |
| GLDTR                  | TL          | QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                                |             |                  |                    |                   | 63.000,00     | 35,453339         | 24/11/20          |                   |                     | 8010010350151250    |                  | 39,960000       | 2.517.480,00 | 9,55     | 2,45              | 2,35              |
| INDES                  | TL          | İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. |             |                  |                    |                   | 20.500,00     | 16,326807         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-14969049260 |                  | 19,130000       | 392.165,00   | 1,49     | 0,38              | 0,37              |
| INDES                  | TL          | İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. |             |                  |                    |                   | -3.500,00     | 16,326806         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-14969049260 |                  | 19,130000       | -66.955,00   | -0,25    | -0,07             | -0,06             |
| ISCTR                  | TL          | T.İŞ BANKASI A.S.                                               |             |                  |                    |                   | 148.500,00    | 6,045890          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084833960 |                  | 7,000000        | 1.039.500,00 | 3,94     | 1,01              | 0,97              |
| ISCTR                  | TL          | T.İŞ BANKASI A.S.                                               |             |                  |                    |                   | -20.000,00    | 6,045890          | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084833960 |                  | 7,000000        | -140.000,00  | -0,53    | -0,14             | -0,13             |
| KAREL                  | TL          | KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                         |             |                  |                    |                   | 12.500,00     | 17,548179         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084796720 |                  | 23,060000       | 288.250,00   | 1,09     | 0,28              | 0,27              |
| KAREL                  | TL          | KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                         |             |                  |                    |                   | -1.500,00     | 17,548179         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084796720 |                  | 23,060000       | -34.590,00   | -0,13    | -0,03             | -0,03             |
| KCHOL                  | TL          | KOÇ HOLDİNG A.Ş.                                                |             |                  |                    |                   | 46.000,00     | 16,790640         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084757780 |                  | 21,120000       | 971.520,00   | 3,68     | 0,95              | 0,91              |
| KCHOL                  | TL          | KOÇ HOLDİNG A.Ş.                                                |             |                  |                    |                   | -7.000,00     | 16,790640         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084757780 |                  | 21,120000       | -147.840,00  | -0,56    | -0,14             | -0,14             |
| KOZAL                  | TL          | KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.                                     |             |                  |                    |                   | 5.000,00      | 78,915196         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084733220 |                  | 96,700000       | 483.500,00   | 1,83     | 0,47              | 0,45              |
| KOZAL                  | TL          | KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.                                     |             |                  |                    |                   | -1.000,00     | 78,915195         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084733220 |                  | 96,700000       | -96.700,00   | -0,37    | -0,09             | -0,09             |

## TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

## TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON 31 Aralık 2020 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

| MENKUL KIYMET          | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                                           | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO   | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>HİSSE SENETLERİ</b> |             |                                                         |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| <b>Hisse Türk</b>      |             |                                                         |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |              |          |                   |                   |
| KRDMD                  | TL          | KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D) |             |                  |                    |                   | 82.500,00     | 4,679615          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084701160 |                  | 5,780000        | 476.850,00   | 1,81     | 0,47              | 0,45              |
| KRDMD                  | TL          | KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D) |             |                  |                    |                   | -11.500,00    | 4,679615          | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084701160 |                  | 5,780000        | -66.470,00   | -0,25    | -0,07             | -0,06             |
| ODAS                   | TL          | ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.                   |             |                  |                    |                   | 0,08          | 1,875000          | 27/02/19          |                   |                     | 801005110650055750  |                  | 3,900000        | 0,31         | 0,00     | 0,00              | 0,00              |
| SAHOL                  | TL          | HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.                          |             |                  |                    |                   | 17.000,00     | 9,900000          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084672380 |                  | 11,460000       | 194.820,00   | 0,74     | 0,19              | 0,18              |
| SAHOL                  | TL          | HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.                          |             |                  |                    |                   | -3.000,00     | 9,900000          | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084672380 |                  | 11,460000       | -34.380,00   | -0,13    | -0,03             | -0,03             |
| SISE                   | TL          | TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.                    |             |                  |                    |                   | 126.500,16    | 6,186455          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084645300 |                  | 7,310000        | 924.716,17   | 3,51     | 0,90              | 0,86              |
| SISE                   | TL          | TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.                    |             |                  |                    |                   | -15.000,00    | 6,186455          | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084645300 |                  | 7,310000        | -109.650,00  | -0,42    | -0,11             | -0,10             |
| SOKM                   | TL          |                                                         |             |                  |                    |                   | 21.500,00     | 12,093177         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084615640 |                  | 12,620000       | 271.330,00   | 1,03     | 0,26              | 0,25              |
| SOKM                   | TL          |                                                         |             |                  |                    |                   | -2.500,00     | 12,093177         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084615640 |                  | 12,620000       | -31.550,00   | -0,12    | -0,03             | -0,03             |
| TAVHL                  | TL          | TAV HAVALİMANLAR I HOLDİNG A.Ş.                         |             |                  |                    |                   | 17.500,00     | 17,532222         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084591420 |                  | 21,300000       | 372.750,00   | 1,41     | 0,36              | 0,35              |
| TAVHL                  | TL          | TAV HAVALİMANLAR I HOLDİNG A.Ş.                         |             |                  |                    |                   | -2.500,00     | 17,532222         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084591420 |                  | 21,300000       | -53.250,00   | -0,20    | -0,05             | -0,05             |
| TCELL                  | TL          | TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.                       |             |                  |                    |                   | 63.000,00     | 15,127048         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084558860 |                  | 16,100000       | 1.014.300,00 | 3,85     | 0,99              | 0,95              |
| TCELL                  | TL          | TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.                       |             |                  |                    |                   | -7.500,00     | 15,127048         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084558860 |                  | 16,100000       | -120.750,00  | -0,46    | -0,12             | -0,11             |
| TOASO                  | TL          | TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.                      |             |                  |                    |                   | 16.500,00     | 22,638359         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084151740 |                  | 33,920000       | 559.680,00   | 2,12     | 0,54              | 0,52              |

# TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

## TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON 31 Aralık 2020 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

| MENKUL KIYMET          | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                                | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER       | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO   | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER         | GRUP (%)      | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|------------------------|-------------|----------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>HİSSE SENETLERİ</b> |             |                                              |             |                  |                    |                   |                     |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |                      |               |                   |                   |
| <b>Hisse Türk</b>      |             |                                              |             |                  |                    |                   |                     |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 |                      |               |                   |                   |
| TOASO                  | TL          | TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.           |             |                  |                    |                   | -2.000,00           | 22,638359         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084151740 |                  | 33,920000       | -67.840,00           | -0,26         | -0,07             | -0,06             |
| TUPRS                  | TL          | TUPRAS- TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.       |             |                  |                    |                   | 12.000,00           | 91,086235         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084104220 |                  | 108,000000      | 1.296.000,00         | 4,92          | 1,26              | 1,21              |
| TUPRS                  | TL          | TUPRAS- TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.       |             |                  |                    |                   | -1.500,00           | 91,086235         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084104220 |                  | 108,000000      | -162.000,00          | -0,61         | -0,16             | -0,15             |
| TURSG                  | TL          | TÜRKİYE SİGORTA                              |             |                  |                    |                   | 55.000,00           | 5,894824          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15084054320 |                  | 6,600000        | 363.000,00           | 1,38          | 0,35              | 0,34              |
| TURSG                  | TL          | TÜRKİYE SİGORTA                              |             |                  |                    |                   | -5.000,00           | 5,894824          | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15084054320 |                  | 6,600000        | -33.000,00           | -0,13         | -0,03             | -0,03             |
| USDTR                  | TL          | USD B TİPİ YATIRIM FONU                      |             |                  |                    |                   | 3.500,00            | 718,174391        | 24/11/20          |                   |                     | 8010010350162050    |                  | 712,500000      | 2.493.750,00         | 9,46          | 2,43              | 2,33              |
| VESBE                  | TL          | VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.     |             |                  |                    |                   | 4.500,00            | 30,000000         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15083863040 |                  | 40,880000       | 183.960,00           | 0,70          | 0,18              | 0,17              |
| VESBE                  | TL          | VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.     |             |                  |                    |                   | -500,00             | 30,000000         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15083863040 |                  | 40,880000       | -20.440,00           | -0,08         | -0,02             | -0,02             |
| VESTL                  | TL          | VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.     |             |                  |                    |                   | 8.500,00            | 17,486455         | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15083962240 |                  | 21,060000       | 179.010,00           | 0,68          | 0,17              | 0,17              |
| VESTL                  | TL          | VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.     |             |                  |                    |                   | -1.000,00           | 17,486455         | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15083962240 |                  | 21,060000       | -21.060,00           | -0,08         | -0,02             | -0,02             |
| YATAS                  | TL          | YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. |             |                  |                    |                   | 34.000,00           | 8,251559          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15083928980 |                  | 14,450000       | 491.300,00           | 1,86          | 0,48              | 0,46              |
| YATAS                  | TL          | YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. |             |                  |                    |                   | -4.000,00           | 8,251559          | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15083928980 |                  | 14,450000       | -57.800,00           | -0,22         | -0,06             | -0,05             |
| YKBNK                  | TL          | YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.                   |             |                  |                    |                   | 335.000,56          | 2,684414          | 31/12/20          |                   |                     | 8010051-15083899120 |                  | 3,080000        | 1.031.801,72         | 3,91          | 1,01              | 0,96              |
| YKBNK                  | TL          | YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.                   |             |                  |                    |                   | -47.500,00          | 2,684414          | 30/12/20          |                   |                     | 8010051-15083899120 |                  | 3,080000        | -146.300,00          | -0,55         | -0,14             | -0,14             |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>    |             |                                              |             |                  |                    |                   | <b>2.021.500,90</b> |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 | <b>26.365.314,06</b> | <b>100,00</b> | <b>25,68</b>      | <b>24,63</b>      |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>    |             |                                              |             |                  |                    |                   | <b>2.021.500,90</b> |                   |                   |                   |                     |                     |                  |                 | <b>26.365.314,06</b> | <b>100,00</b> | <b>25,68</b>      | <b>24,63</b>      |

TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

| TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON 31 Aralık 2020 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR |             |                                       |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |               |          |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|-----------------|---------------|----------|-------------------|-------------------|
| MENKUL KIYMET                                                                | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                         | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO  | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER  | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
| BORÇLANMA SENETLERİ                                                          |             |                                       |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |               |          |                   |                   |
| Devlet Tahvili                                                               |             |                                       |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |               |          |                   |                   |
| TRT210421T14                                                                 | TL          | HAZİNE                                | 21/04/21    |                  | 0,00               |                   | 2.500.000,00  | 118,134300        | 12/05/20          | 15,490503         |                     | 723958871370883253 |                  | 105,883975      | 2.647.099,38  | 8,07     | 2,58              | 2,47              |
| GRUP TOPLAMI                                                                 |             |                                       |             |                  |                    |                   | 2.500.000,00  |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 2.647.099,38  | 8,07     | 2,58              | 2,47              |
| Özel Sektör                                                                  |             |                                       |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |               |          |                   |                   |
| Finansman Bonosu                                                             |             |                                       |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |               |          |                   |                   |
| TRFTISB12129                                                                 | TL          | T.İŞ BANKASI A.Ş.                     | 07/01/21    |                  | 12,90              |                   | 3.000.000,00  | 96,818000         | 06/10/20          | 13,550109         |                     |                    |                  | 99,895610       | 2.996.868,30  | 9,14     | 2,92              | 2,80              |
| TRFDNFK12139                                                                 | TL          | DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.          | 22/01/21    |                  | 15,50              |                   | 2.500.000,00  | 96,834000         | 06/11/20          | 16,474677         |                     |                    |                  | 99,250748       | 2.481.268,70  | 7,57     | 2,42              | 2,32              |
| TRFYAKF22115                                                                 | TL          | YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.             | 23/02/21    |                  | 18,20              |                   | 4.000.000,00  | 96,954000         | 22/12/20          | 19,628171         |                     |                    |                  | 97,574848       | 3.902.993,91  | 11,90    | 3,80              | 3,65              |
| TRFAKBK22188                                                                 | TL          | AKBANK T.A.Ş.                         | 25/02/21    |                  | 17,00              |                   | 5.000.000,00  | 96,278000         | 04/12/20          | 18,152045         |                     |                    |                  | 97,651654       | 4.882.582,70  | 14,89    | 4,76              | 4,56              |
| TRFTEBK22140                                                                 | TL          | TEB A.Ş.                              | 26/02/21    |                  | 9,60               |                   | 2.000.000,00  | 94,086000         | 02/07/20          | 18,261015         |                     |                    |                  | 97,593973       | 1.951.879,47  | 5,95     | 1,90              | 1,82              |
| TRFTEBK32115                                                                 | TL          | TEB A.Ş.                              | 05/03/21    |                  | 9,40               |                   | 5.000.000,00  | 100,000000        | 05/06/20          | 19,825897         |                     |                    |                  | 99,351723       | 4.967.586,17  | 15,16    | 4,84              | 4,64              |
| TRFTEBK32123                                                                 | TL          | TEB A.Ş.                              | 12/03/21    |                  | 9,40               |                   | 2.500.000,00  | 100,000000        | 12/06/20          | 9,764618          |                     |                    |                  | 100,614485      | 2.515.362,12  | 7,67     | 2,45              | 2,35              |
| TRFHSSBC52115                                                                | TL          | HSBC BANK A.Ş.                        | 05/05/21    |                  | 15,00              |                   | 1.680.000,00  | 92,055000         | 07/10/20          | 19,423927         |                     |                    |                  | 94,285236       | 1.583.991,96  | 4,83     | 1,54              | 1,48              |
| TRFORFNA2117                                                                 | TL          | ORFIN FINANSMAN                       | 16/12/21    |                  | 18,40              |                   | 3.500.000,00  | 84,531000         | 18/12/20          | 18,409381         |                     |                    |                  | 85,198900       | 2.981.961,52  | 9,09     | 2,91              | 2,79              |
| GRUP TOPLAMI                                                                 |             |                                       |             |                  |                    |                   | 29.180.000,00 |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 28.264.494,85 | 86,20    | 27,54             | 26,41             |
| Özel Sektör Tahvil                                                           |             |                                       |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |               |          |                   |                   |
| TRSISGY12113                                                                 | TL          | İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. | 25/01/21    | 25,00            | 26,51              |                   | 1.770.000,00  | 100,000000        | 28/01/19          | 16,981468         |                     |                    |                  | 103,097242      | 1.824.821,19  | 5,57     | 1,78              | 1,71              |
| GRUP TOPLAMI                                                                 |             |                                       |             |                  |                    |                   | 1.770.000,00  |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 1.824.821,19  | 5,57     | 1,78              | 1,71              |
| GRUP TOPLAMI                                                                 |             |                                       |             |                  |                    |                   | 30.950.000,00 |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 30.089.316,04 | 91,77    | 29,32             | 28,12             |
| GRUP TOPLAMI                                                                 |             |                                       |             |                  |                    |                   | 33.450.000,00 |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 32.736.415,42 | 99,84    | 31,90             | 30,59             |
| T.REPO                                                                       |             |                                       |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |               |          |                   |                   |
| TRT030523T13                                                                 | TL          | HAZİNE                                | 04/01/21    |                  | 17,50              |                   | 20.038.356,16 | 17,500000         | 31/12/20          |                   | 9.413.960,00        | 737298421317067894 | 20.038.356,16    | 17,960000       | 20.038.356,16 | 100,00   | 19,54             | 18,72             |
| GRUP TOPLAMI                                                                 |             |                                       |             |                  |                    |                   | 20.038.356,16 |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 20.038.356,16 | 100,00   | 19,54             | 18,72             |
| GRUP TOPLAMI                                                                 |             |                                       |             |                  |                    |                   | 20.038.356,16 |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 20.038.356,16 | 100,00   | 19,54             | 18,72             |
| MEVDUAT                                                                      |             |                                       |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |               |          |                   |                   |
| TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.                                              | TL          |                                       | 11/01/21    |                  | 16,00              |                   | 2.500.000,00  |                   | 30/11/20          |                   |                     |                    | 2.545.934,57     | 16,000000       | 2.538.226,08  | 49,96    | 2,47              | 2,37              |
| AKBANK T.A.Ş.                                                                | TL          |                                       | 04/02/21    |                  | 18,50              |                   | 2.536.065,57  |                   | 30/12/20          |                   |                     |                    | 2.582.336,57     | 18,500000       | 2.542.546,40  | 50,04    | 2,48              | 2,38              |
| GRUP TOPLAMI                                                                 |             |                                       |             |                  | 17,25              |                   | 5.036.065,57  |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 5.080.772,48  | 100,00   | 4,95              | 4,75              |
| GRUP TOPLAMI                                                                 |             |                                       |             |                  |                    |                   | 5.036.065,57  |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 5.080.772,48  | 100,00   | 4,95              | 4,75              |

# TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

## TAO - ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON 31 Aralık 2020 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

| MENKUL KIYMET                  | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                      | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO  | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER | GRUP (%)      | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |       |       |
|--------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|-----------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|-------|-------|
| TPP                            |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              |               |                   |                   |       |       |
| TPP                            |             |                                    | 04/01/21    |                  | 18,05              |                   | 1.063.098,75  | 18,050000         | 31/12/20          |                   |                     | 220734             | 1.063.098,75     | 17,970000       | 1.063.098,75 | 6,28          | 1,04              | 0,99              |       |       |
| TPP                            |             |                                    | 04/01/21    |                  | 18,05              |                   | 8.956.682,08  | 18,050000         | 31/12/20          |                   |                     | 220735             | 8.956.682,08     | 17,970000       | 8.956.682,08 | 52,89         | 8,73              | 8,37              |       |       |
| TPP                            |             |                                    | 04/01/21    |                  | 18,05              |                   | 5.009.890,41  | 18,050000         | 31/12/20          |                   |                     | 220738             | 5.009.890,41     | 17,970000       | 5.009.890,41 | 29,59         | 4,88              | 4,68              |       |       |
| TPP                            |             |                                    | 04/01/21    |                  | 18,05              |                   | 401.793,21    | 18,050000         | 31/12/20          |                   |                     | 220739             | 401.793,21       | 17,970000       | 401.793,21   | 2,37          | 0,39              | 0,38              |       |       |
| TPP                            |             |                                    | 04/01/21    |                  | 18,05              |                   | 1.501.965,15  | 18,050000         | 31/12/20          |                   |                     | 220740             | 1.501.965,15     | 17,970000       | 1.501.965,15 | 8,87          | 1,46              | 1,40              |       |       |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 16.933.429,60 |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 16.933.429,60 |                   | 100,00            | 16,50 | 15,82 |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 16.933.429,60 |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 16.933.429,60 |                   | 100,00            | 16,50 | 15,82 |
| TÜREV                          |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              |               |                   |                   |       |       |
| Futures                        |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              |               |                   |                   |       |       |
| Kısa                           |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              |               |                   |                   |       |       |
| F_XU0300221                    | TL          |                                    |             |                  |                    |                   | 160,00        | 1.658,500000      | 31/12/20          |                   |                     | 801701261981618290 |                  | 1.658,500000    | 2.653.600,00 | 0,00          | 0,00              | 0,00              |       |       |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 160,00        |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 2.653.600,00  |                   | 0,00              | 0,00  | 0,00  |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 160,00        |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 2.653.600,00  |                   | 0,00              | 0,00  | 0,00  |
| VIOP Nakit Teminatı            |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              |               |                   |                   |       |       |
| VIOP Nakit Teminatı            |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 | 1.418.924,97 | 100,00        | 1,33              |                   |       |       |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 1.418.924,97  |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 1.418.924,97  |                   | 100,00            | 1,33  |       |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 1.418.924,97  |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 1.418.924,97  |                   | 100,00            | 1,33  |       |
| DİĞER                          |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              |               |                   |                   |       |       |
| Döviz                          |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              |               |                   |                   |       |       |
| USD                            | USD         | FED                                |             |                  |                    |                   | 1,61          | 6,782609          | 31/12/20          |                   |                     |                    |                  | 7,419400        | 11,95        | 0,00          | 0,00              | 0,00              |       |       |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 1,61          |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 11,95         |                   | 0,00              | 0,00  | 0,00  |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 1,61          |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 11,95         |                   | 0,00              | 0,00  | 0,00  |
| KİRA SERTİFİKALARI             |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              |               |                   |                   |       |       |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              |               |                   |                   |       |       |
| TRDBRKT12197                   | TL          | ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. | 28/01/21    |                  | 2,84               |                   | 50.000,00     | 100,000000        | 20/11/20          | 15,882835         |                     |                    |                  | 101,843663      | 50.921,83    | 0,16          | 0,05              | 0,05              |       |       |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 50.000,00     |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 50.921,83     |                   | 0,16              | 0,05  | 0,05  |
| GRUP TOPLAMI                   |             |                                    |             |                  |                    |                   | 50.000,00     |                   |                   |                   |                     |                    |                  |                 |              | 50.921,83     |                   | 0,16              | 0,05  | 0,05  |
| FON PORTFÖY DEĞERİ             |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                   |                     |                    |                  | 102.624.134,52  |              | 99,95         |                   |                   |       |       |