

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla “A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti  
Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fonu)”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (Eski Adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)") Fon Kurulu'na**

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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




#### Görüş


4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS'ye ve SPK tarafından belirlenen esaslara (bkz. dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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

  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 27 Şubat 2015

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu  
(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
**(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	378.467	7.538
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	448.435	-
Finansal varlıklar	9	3.769.913	41.229
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>4.596.815</b>	<b>48.767</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	6	12.239	6.222
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>12.239</b>	<b>6.222</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>4.584.576</b>	<b>42.545</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu  
(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	122.470	57.696
Temettül geliri		128.611	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar	11	(122.968)	70.156
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	461.758	(27.848)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	5.285	1
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>595.156</b>	<b>100.005</b>
Yönetim ücretleri	8	(63.644)	(28.048)
Saklama ücretleri	8	(928)	(381)
Denetim ücretleri	8	(5.059)	(3.909)
Kurul ücretleri	8	(1.205)	(136)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(44.862)	(650)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(7.251)	(1.762)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(122.949)</b>	<b>(34.886)</b>
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>472.207</b>	<b>65.119</b>
<b>Finansman giderleri</b>			<b>-</b>
<b>Net dönem karı</b>		<b>472.207</b>	<b>65.119</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış</b>		<b>472.207</b>	<b>65.119</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
**(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değer/ net varlık değeri</b>		<b>42.545</b>	<b>4.300.117</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		472.207	65.119
Katılma payı ihraç tutarı	18	12.191.985	360.899
Katılma payı iade tutarı	18	(8.122.161)	(4.683.590)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>4.584.576</b>	<b>42.545</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)"**)

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014**  
**TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
**(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Net dönem (zararı)/karı		472.207	65.119
Net dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(122.578)	(57.696)
- Temettü gelirleri		(128.611)	-
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri		(448.435)	-
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(461.758)	27.848
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal varlıklardaki değişim		(3.266.926)	3.194.373
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		6.017	(6.369)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(3.950.084)</b>	<b>3.223.275</b>
Alınan faiz		122.470	57.837
Alınan temettüler		128.611	-
<b>Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(3.699.003)</b>	<b>3.281.112</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	12.191.985	360.899
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(8.122.161)	(4.683.590)
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>4.069.824</b>	<b>(4.322.691)</b>
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B)		-	-
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)</b>		<b>370.821</b>	<b>(1.041.579)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	<b>17</b>	<b>7.536</b>	<b>1.049.115</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>17</b>	<b>378.357</b>	<b>7.536</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu  
(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Özel Fonu ("Fon") A tipi yatırım fonudur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 8 Mayıs 1998 tarihli ve KYD/321-4210 sayılı iznine dayanarak 18 Mayıs 1998 tarihinde 4542 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189346-136872 sicil numarası altında kaydedilerek "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. GSD A Tipi Değişken Fonu" kurulmuştur. Fon'un unvanı SPK'nın 7 Aralık 2005 tarih ve KYD/732 sayılı izni doğrultusunda "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B Tipi C Gold Özel Bankacılık Değişken Fonu" olarak değiştirilmiştir. Fon'a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 100.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 9 Temmuz 1998 tarih ve KB.51/751 sayılı izni ile kayda alınmış, 20 Temmuz 1998 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

SPK'nın 18 Kasım 2013 tarih ve 1053 sayılı izni doğrultusunda Fon'un unvanı "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

**Kurucu:**

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

**Yönetici:**

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

**Saklayıcı Kurum:**

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

Euroclear Operations Center  
151 Boulevard Emile Jacqmain Brussels B-1210 Belgium

İstanbul Altın Borsası  
Rıhtım Cad. No.231 Karaköy/İstanbul

Fon'un, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 27 Şubat 2015 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

20 No'lu dipnotta detaylı bir şekilde açıklandığı üzere Fon 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında uyum sürecinde bulunmakta ve yatırım stratejisini de bu kapsamda sürdürmektedir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

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

İç tüzüğün 7. maddesinde belirtildiği üzere, Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, getiri potansiyeli yüksek, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon, ağırlıklı olarak değişken ve sabit kuponlu, uzun vadeli iskontolu tahvillere yatırım yapar. Portföy oluşturulurken bono ve tahvillerin yüksek işlem hacmi kriteri ön plana alınır. Portföyün vadesi piyasa koşullarına göre aktif olarak ayarlanmak suretiyle yatırımcılara orta vadeli faizlerin üzerinde getiri sağlamayı hedefleyen bir yatırım stratejisi izler.

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

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

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.i).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

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

**(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Fon, KGGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2014 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": 'varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 - 'Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler'
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler'

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan, finansal tablolarda etkisi olacak standartlar ve değişiklikler:**

- Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar"
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar'daki değişiklik:
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik:
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat'

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik,
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"
- Yıllık iyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış methodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

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

**(e) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**(d) Netleştirme/Mahsup**

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

**(e) Raporlama Para Birimi**

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

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

**(b) Ters repo alacakları**

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

**(c) Finansal varlıklar**

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

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

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

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(d) Takas alacakları ve borçları**

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

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

**(e) Kur değişiminin etkileri**

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

**(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

**(g) Vergi karşılığı**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**(h) Gelir/giderin tanınması**

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

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

**(I) Uygulanan Değerleme İlkeleri**

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

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



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
(Eski adıyla “A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu  
(Hisse Senedi Yoğun Fonu)”)

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon’un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Nakit ve nakit bezerleri</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	3.090	281
	<b>3.090</b>	<b>281</b>
<b>Borçlar</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Fon yönetim ücreti	2.020	20
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	2.188	-
	<b>4.208</b>	<b>20</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

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

- b) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	44.862	619
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	30.304	7.082
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti	32.924	-

**5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, 31 Aralık 2013: faiz oranı %5,00).

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Borçlar</b>		
Fon yönetim ücreti	4.333	85
Denetim ücreti	5.105	3.941
Takas saklama komisyonu	188	248
Kurul kayıt ücreti	229	3
Diğer borçlar	2.384	1.945
	<b>12.239</b>	<b>6.222</b>

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzeri 448.435 TL'dir. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.)

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Yönetim ücretleri (*)	63.644	28.048
Saklama ücretleri	928	381
Denetim ücretleri	5.059	3.909
Kurul ücretleri	1.205	136
Aracılık komisyonları (**)	20.458	319
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	24.404	331
	<b>115.698</b>	<b>33.124</b>

(\*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00274'sından oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2013: %0,006)

(\*\*) Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo % 0.00084 O/N repo/Ters repo %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00231, 7gün üzeri işlemlerde%0,0002835 VİOP işlem komisyonu % 0,021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir (31 Aralık 2013: Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0.00084 O/N repo/Ters repo %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022, 7gün üzeri işlemlerde %0,000027 VİOP işlem komisyonu % 0,021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir)

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri	-	41.229
Özel kesim tahviller	-	-
Hisse Senetleri	3.769.913	-
	<b>3.769.913</b>	<b>41.229</b>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2014</b>			<b>31 Aralık 2013</b>		
	<b>Nominal</b>	<b>Piyasa değeri</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Nominal</b>	<b>Piyasa değeri</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>
Devlet tahvilleri	-	-	-	40.000	41.229	9,00
Özel Sektör Tahvili	-	-	-	-	-	-
Hisse Senetleri	588.150	3.769.913	-	-	-	-
		<b>3.769.913</b>	<b>-</b>		<b>41.229</b>	

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlık bulunmamaktadır.

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

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	4.584.576	42.545
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>4.584.576</b>	<b>42.545</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**11 - HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>
Ters repo faiz gelirleri	2.363	2.364
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	38.920	3.032
Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	-	52.300
Takasbank VİOP nema faiz gelirleri	81.187	-
Hisse Senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.159.845	-
Vadeli işlem Sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(1.282.753)	-
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(61)	70.156
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	110	(27.707)
Ters repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	(143)
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	109	2
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	461.540	-
	<b>461.260</b>	<b>100.004</b>

**12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.285	1
	<b>5.285</b>	<b>1</b>
Esas faaliyetlerden diğer giderler	7.251	1.762
	<b>7.251</b>	<b>1.762</b>

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14 - TÜREV ARAÇLAR**

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

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	826.902	826.902	7.538	7.538
Ters repo alacakları	-	-	-	-
Finansal varlıklar	3.769.913	3.769.913	41.229	41.229
Diğer borçlar	12.239	12.239	6.222	6.222

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse Senetleri	3.769.913		
	3.769.913		
<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	41.229	-	-
	41.229	-	-

**16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Fon'un ünvanı SPK'nın 31 Aralık 2014 tarih ve 12233903-170 sayılı izni ile "TEB A.Ş. A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Fonu (Hisse Yoğun Fon)" olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 9 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Ticaret Sicili'nde tescil edilmiştir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	3.358	537
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	375.109	7.001
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	448.435	-
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	-
	<b>826.902</b>	<b>7.538</b>

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,50 (31 Aralık 2013: %8,69)'dir.

(\*\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VIOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 448.434TL'dir (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Nakit ve nakit benzerleri	826.902	7.538
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	448.435	-
Faiz tahakkukları (-)	110	2
	<b>378.357</b>	<b>7.536</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

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

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri	42.545	4.300.117
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	472.207	65.119
Katılma payı ihraç tutarı	12.191.985	360.899
Katılma payı iade tutarı	(8.122.161)	(4.683.590)

**31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri** **4.584.576** **42.545**

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla (Adet)	103.400	9.778.950
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	28.692.828	815.350
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(18.773.694)	(10.490.900)

**31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)** **10.022.534** **103.400**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 250.000.000 (31 Aralık 2013: 250.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

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

**i. Kredi riski açıklamaları**

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

**ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**iii. Piyasa riski açıklamaları**

**Döviz pozisyonu riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Faiz pozisyonu riski**

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	41.229
Borsa Para Piyasasından alacaklar	375.109	7.001
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	-

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**Fiyat riski**

Fon'un analizlere göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 189.836 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.**  
**A TİPİ PORTFOY YÖNETİMİ HİZMETİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski adıyla "A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu**  
**(Hisse Senedi Yoğun Fonu)")**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 No'lu resmi gazetede yayınlanarak 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 37. Maddesi uyarınca 19 Aralık 1996 tarihli 22852 No'lu resmi gazetede yayınlanan "Seri:VII No:10,Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bununla beraber SPK tarafından 20 Haziran 2014 tarih ve 19/614 sayılı ilke kararı olarak kabul edilen ve 20 Haziran 2014 tarihli ve 2014/18 sayılı bülteninde yayınlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber" in 12. Maddesi gereğince Fon, 9 Temmuz 2013 tarihinden önce kurulmuş olduğundan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sürecinde bulunmakta ve faaliyetlerini bu çerçevede sürdürmektedir.

31 Aralık 2014 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014 Nominal	31 Aralık 2013 Nominal
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	18.885	-
Anadolu Hayat Emeklilik	1.707	-
Enka İnşaat Ve San. A.Ş.	5.865	-
	<b>26.457</b>	

.....

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu  
(Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ  
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/  
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN  
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(ESKİ ADIYLA "TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.  
A TİPİ VARLIK YÖNETİMİ HİZMETİ HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)")**


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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 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 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**PORTFÖY DAĞILIM RAPORU**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>Sayfa No</b>
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI .....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER .....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR .....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR .....	9
VIII- İTFALAR .....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR .....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI .....	12

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)”)**

**FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipli Portföy Yönetimi Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 2.500.000 TL dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fonun toplam değeri 4,584,576 TL dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 10,022,534 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 27 Mayıs 1998 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,457427 TL' dir.

**B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,457427TL' dir.

**C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:**

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %11.17'dir.

**D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %11.17'dir.

**E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:**

Hisse Senedi	78.04%
Varant	
Devlet Tahvili	0.70%
Özel Sektör Tahvili	
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	0.94%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	6.14%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	14.19%
Yabancı Sabit Getirililer	
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	
Vadeli Mevduat Döviz	



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %9.90'dır.

**G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**

Yıllık ortalama portföy devir hızı %635.29'dur.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 2'dir.

**I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:**

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 12.191.985 TL'dir.

**J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:**

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 8.122.161 TL'dir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İsimsiz	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödeme Sistemi	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç İskontolu Oran	Borsa Tevdiatı	Repe Teminatı	Günlük Birim Değer	Toplam Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ALPAY	AKBANK T.A.Ş.		AKBANK	25.842		7.446	13,42	21 Kasım 2014				8,66	229.792	5,94	4,81
	AKÇAMAS Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		AKÇMS			15.172	4,48	21 Kasım 2014				15,6	116.158	3,08	2,53
	Kamuhla Hayat Emeklilik A.Ş.		ANKYL			9.928	12,53	21 Kasım 2014				5,15	77.927	2,07	1,70
	Avçelik A.Ş.		AVCLK			3.783	47,04	21 Kasım 2014				15	148.920	3,99	3,24
	Bun Birleşik Magazınlar A.Ş.		BIMAS			4.624	15,80	21 Kasım 2014				16	185.150	5,02	4,12
	Çınca Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		CINSA			82.626	2,56	28 Kasım 2014				27,7	228.907	6,07	4,98
	Emlak Konak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		EKGYO			2.446	5,78	3 Kasım 2014				32,55	79.617	2,11	1,73
	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.		ENKAI			43.814	7,57	21 Kasım 2014				9,42	412.728	10,98	8,99
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		GARAN			20.532	14,4	3 Kasım 2014				13,9	285.409	7,57	6,21
	T. Halk Bankası A.Ş.		HALKB			54.653	5,24	3 Kasım 2014				6,74	304.319	9,64	7,93
	T.İ. Enerji A.Ş.		ISCTR			54.891	1,28	21 Kasım 2014				1,42	77.945	2,07	1,70
	İç Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ISGYO			87.417	2,02	16 Aralık 2014				2,08	179.205	4,75	3,90
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KRDMD			3.313	21,60	21 Kasım 2014				23,78	75.371	2,00	1,64
	Migros Tük. T.A.Ş.		MGROS			14.921	8,95	21 Kasım 2014				10,15	151.448	4,02	3,30
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		SAHOL			6.098	16,54	07 Kasım 2014				19,1	116.472	3,09	2,54
	Tev Havalimanları Holding A.Ş.		TAVHL			18.152	11,88	26 Eylül 2014				14,10	259.574	6,89	5,65
	Türkmali İncirlik Himmelen A.Ş.		TCELL			22.782	6,77	10 Ekim 2014				9,63	219.448	5,82	4,72
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO			7.952	10,22	21 Kasım 2014				9,48	75.442	2,00	1,64
	Fabrika İş ve Dış Ticaret A.Ş.		TENSA			56.126	1,73	21 Kasım 2014				2,02	113.362	3,01	2,47
	T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB			1.487	49,85	21 Kasım 2014				55,26	82.231	2,18	1,75
	Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS			44.762	4,93	28 Kasım 2014				4,88	218.439	5,79	4,76
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN			583.150							3.785.913		82,87
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>B.1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>															
<b>B.2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>															
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracat	Vade	ISIN Kodu	Nominel Fide Oran	Fide Ölçüm Sırası	Nominel Değer (TL)	Birimlik Fiyat (TL)	Satın Alın Tarihi (G)	İç İhtisase Oran	Borsa Stokların Netliği	Repo Teminat Tutarı (TL)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer (Net Varlık Değeri)	Grup (%)	Toplam (%)
<b>C. KISA SERTİFİKALARI</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>C. TÖREVE ARAÇLARI (0)</b>															
KISA PÖZİSYON		27 Şubat 2015	F XU050021500	355		106.500	25 Aralık 2014					106,95	3.796.725		
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>E. ALTIN VE DİĞER KAYMETSİZ HAZİNELER</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>F. VARANTLAR</b>															
<b>GRUP TOPLAMI</b>															
<b>G. DİĞER VARLIKLAR</b>															
BİP		2 Ocak 2015		10,50		315.215	100.000,00	31 Aralık 2014	11,07			100,02916	375.105	45,55	8,17
VİDİT NAKİT						448.435		7 Ocak 2014					448.435	54,45	9,78
<b>GRUP TOPLAMI</b>													823.540	100,00	17,95
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>						588.150							4.593.457		

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ**  
**HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")

**31 ARALIK 2014 TARİHLİ**

**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>4.593.457</b>		<b>100,19</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>3.357</b>		<b>0,07</b>
Kasa			
Bankalar	3.357	100,00	0,07
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>(12.238)</b>		<b>(0,27)</b>
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(4.333)	(35,41)	(0,09)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(7.906)	(64,59)	(0,17)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>4.584.576</b>		
<b>Toplam katılma payı/pay sayısı</b>	<b>10.022.535</b>		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

	31 Aralık 2014
İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	44.964
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	63.644
Denetim ücretleri	5.059
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	9.282
	<b>122.949</b>

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmetli Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**DİĞER AÇIKLAMALAR**

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

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

Açıklama	Bds.Oran	Tem.Oran	Nominal
TAVHL	0.00%	54.78%	21086
CIMSA	0.00%	115.40%	4694
AKBNK	0.00%	11.67%	103293
TSKB	0.00%	5.00%	96369
TTRAK	0.00%	562.12%	1920
ARCLK	0.00%	44.40%	24892
ISCTR	0.00%	12.33%	100877
SAHOL	0.00%	10.00%	31175
YKBNK	0.00%	8.93%	36028
HALKB	0.00%	22.01%	22727
ENKAI	0.00%	8.50%	54921
GARAN	0.00%	10.12%	70076
TSKB	15.38%	0.00%	122752
BIMAS	0.00%	50.00%	3566
ENKAI	12.50%	0.00%	46926
EREGL	0.00%	23.43%	75817
CCOLA	0.00%	33.42%	3399
TTKOM	0.00%	26.06%	37480
VAKBN	0.00%	4.00%	25109
ANHYT	8.57%	0.00%	19921
ENKAI	0.00%	8.00%	38289.75
BIMAS	0.00%	30.00%	4329
FROTO	0.00%	50.00%	3163

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

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

1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)" yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)" yürürlüğe girmiştir.

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**İTFALAR**

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

---

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



**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**PORTFÖYE ALIŞLAR**

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

---

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

**TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ  
HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi  
Hizmeti Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)")**

**FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

.....

TEB A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
FON MÜDÜRÜ'NÜN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)' nun 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Yalçın GİRAY ARICAN

TEB A.Ş. A TİPİ PORTFÖY YÖNETİMİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU  
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB A.Ş. A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)' nun 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

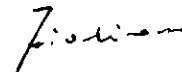
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolden Sorumlu  
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH