

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fon Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi A Tipi Hisse Senedi 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'nca ("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'nca 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.



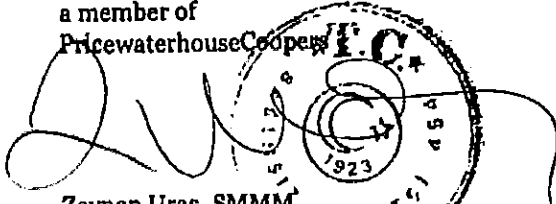
Görüş

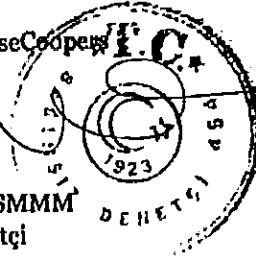
4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, TEB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS'ye ve SPK tarafından belirlenen esaslara (bkz dipnot 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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-22
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.....	16
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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	730.280	710.818
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	59.509	154.498
Ters repo alacakları	5	-	-
Takas alacakları	6	-	-
Diğer alacaklar	6	-	15.020
Finansal varlıklar	9	13.805.115	18.029.177
Toplam varlıklar		14.594.904	18.909.513
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	67.010	-
Diğer borçlar	6	46.502	73.928
Toplam yükümlülükler		113.512	73.928
Toplam değeri/Net varlık değeri		14.481.392	18.835.585

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	121.323	84.721
Temettü gelirleri	11	387.691	355.928
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	452.044	1.229.271
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	3.608.652	(4.193.357)
Net yabancı para çevrim farkı giderleri	11	-	(46)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	19.167	84.764
Esas faaliyet gelirleri		4.588.877	(2.438.719)
Yönetim ücretleri	8	(528.827)	(798.481)
Saklama ücretleri	8	(1.891)	(2.764)
Denetim ücretleri	8	(5.058)	(3.933)
Kurul ücretleri	8	(3.369)	(4.379)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(38.003)	(68.913)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(7.554)	(3.759)
Esas faaliyet giderleri		(584.702)	(882.229)
Esas faaliyet karı/(zararı)		4.004.175	(3.320.948)
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/(zararı)		4.004.175	(3.320.948)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		4.004.175	(3.320.948)

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		18.835.585	13.963.943
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		4.004.175	(3.320.948)
Katılma payı ihraç tutarı	18	20.163.863	44.245.081
Katılma payı iade tutarı	18	(28.522.231)	(36.052.491)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		14.481.392	18.835.585

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı/(zararı)		4.004.174	(3.320.948)
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(121.385)	(84.721)
- Temettü gelirleri		(387.691)	(355.928)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(3.608.652)	4.193.357
- Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	46
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Finansal varlıklardaki değişim		7.832.714	(9.231.784)
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	-
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		67.010	(569.810)
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(12.407)	13.569
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış /azalış		94.989	(22.709)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		7.868.752	(9.378.928)
Alınan temettü		387.691	355.928
Alınan faiz		121.323	84.768
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		8.377.766	(8.938.232)
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	20.163.863	44.245.081
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(28.522.231)	(36.052.491)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(8.358.368)	8.192.590
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		19.398	(745.642)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
		-	(46)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		19.398	(745.642)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	710.664	1.456.352
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	730.062	710.664

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

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**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

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu ("Fon") A tipi yatırım fonudur.

TEB Yatırım Menkul Değerler 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 inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları ve altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 21 Aralık 1999 tarihli ve KYD/637-12163 sayılı iznine dayanarak 3 Ocak 2000 tarihinde 4953 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 358354-305936 sicil numarası altında kaydedilerek "TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu" kurulmuştur. Fon'a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 400.000. TL tutarındaki katılma payları, SPK'nın 14 Şubat 2000 tarih ve KB.251/162 sayılı izni ile kayda alınmış, 7 Mart 2000 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

SPK'nın, 14 Haziran 2012 tarihli ve 15-17 sayılı izni ile Fon'un unvanının "TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)" olarak değiştirilmesine ve Fon içtüzüğünde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 3 Temmuz 2012 tarih ve 8103 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu tescil edilmiştir.

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

Kurucu:

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7A-7B 34768 Ümraniye/İstanbul

Yönetici:

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

Saklayıcı Kurum:

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

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

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

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

Fon'un, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 30 Nisan 2014 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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)

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.

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

İçtüzüğün 7. maddesinde belirtildiği üzere, Fon, portföyünün aylık ağırlıklı ortalama bazda en %75'i menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olmak üzere, İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşan Hisse Senedi Yoğun Fonu'dur. Bu kapsamda, fonun hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, fon portföy değeri, aylık ortalama bazda en az % 75 oranında, menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olmak üzere İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşacaktır. Fon portföyünde yer alan hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı opsiyon sözleşmeleri ile borsada işlem gören hisse senedi ve hisse senedi endeksine dayalı aracı kuruluş varantları söz konusu %75 oranının hesaplanmasında hisse senedi olarak değerlendirilir.

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 ("KGK") 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 içtüzüğünde 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, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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)

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.
- 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"

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat'
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik,
- TMS 19'daki değişikliklik, "Tanımlanmış fayda planları"
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış methodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişikliklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişikliklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişikliklik.

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

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihl 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.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**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 ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 18).

(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 muhasebeleştirmektedir. 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).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 Resmî Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(h) Gelir/giderin tanınması

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

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artışı 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 günlü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artışı/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 yükümlülüklerle ilişkin 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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 türlü 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 varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 2.1 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 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
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	4.424	4.741
	4.424	4.741
Alacaklar		
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Kurucu'dan tahsil edilecek gider karşılığı	-	15.020
	-	15.020
Borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti	17.092	31.528
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti	5.510	9.713
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.		
- Fon yönetim ücreti	11.017	19.301
	33.619	60.542

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	-	7
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	79.443	119.702
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	11.147	23.015
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	157.041	389.865
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	250.830	239.880
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gider üst limit tahsilatları	30.156	15.020
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Kurucuya ödenecek gider karşılığı	34.164	(68.341)

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ters repo alacakları		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	-
	-	-

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (Vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı 31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alacaklar		
Takas alacakları	-	-
Diğer alacaklar (*)	-	15.020
	-	15.020

(*) Diğer alacaklar Kurucu'dan tahsil edilecek gider karşılıklarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borçlar		
Takas borçları	67.010	-
Yönetim ücretleri	37.826	66.637
Denetim ücretleri	5.106	3.941
Kurul kayıt ücretleri	733	950
Takas saklama komisyonu	273	546
Diğer giderler	2.564	1.854
	113.512	73.928

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 59.509 TL (31 Aralık 2013: 154.998 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Yönetim ücretleri (*)	528.827	798.481
Saklama ücretleri	1.891	2.764
Denetim ücretleri	5.058	3.933
Kurul ücretleri	3.368	4.379
Aracılık komisyonları (**)	29.672	52.176
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8.227	16.375
Tahvil borsa payı	104	362
	577.147	878.470

(*) Fon yönetim ücreti oranı, 30 Nisan 2014 tarihinde %0,01'den %0,0075'e yükseltilmiştir/değiştirilmiştir. (31 Aralık 2013: %0,01).

(**) Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş ,Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş %0,05 Erstre Securities Menkul Değerler A.Ş %0,0525 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödenmektedir. 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 %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir. (31 Aralık 2013: Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş, Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş %0,05 Erstre Securities Menkul Değerler A.Ş %0,0525 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödenmektedir. 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 %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

Finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	13.805.115	18.029.177
	13.805.115	18.029.177

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

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	2.171.503	13.805.115	-	4.278.001	18.029.177	-
		13.805.115			18.029.177	

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	14.481.392	18.835.585
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	14.481.392	18.835.585

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Ters repo alacaklarından faiz gelirleri	2.213	4.763
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	108.928	69.049
Takasbank VİOP nema faizi	8.083	10.589
Ödünç İşlem Komisyonları	2.099	320
Temettü gelirleri	387.691	355.928
Vadeli işlem Sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	(133.073)	12.120
Hisse Senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	585.117	1.217.151
Hisse Senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	3.608.588	(4.193.357)
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	64	-
Net yabancı para	-	(46)
	4.569.710	(2.523.483)

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*)	19.167	84.764
	19.167	84.764
Esas faaliyetlerden diğer giderler (**)	(7.554)	(3.759)
	(7.554)	(3.759)

(*) Esas faaliyet gelirler kurcudan tahsil edilecek gider karşılığında ve diğer gelirler'den sağlanan gelirlerden oluşmaktadır.

(**) Esas faaliyet giderleri banka masraflar ve kurucuya sağlanacak gider karşılığı'dan oluşmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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	730.280	730.280	710.818	710.818
Ters repo alacakları	-	-	-	-
Takas alacakları	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	15.020	15.020
Finansal varlıklar	13.805.115	13.805.115	18.029.177	18.029.177
Takas borçları	67.010	67.010	-	-
Diğer borçlar	46.502	46.502	73.929	73.929

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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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:

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Senedi	13.805.115		
	13.805.115		
31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Senedi	18.029.177	-	-
	18.029.177	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	5.062	5.664
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	725.218	705.154
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	59.509	154.498
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	-
	789.789	865.316

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,46 (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır)'dir.

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 59.508 TL (31 Aralık 2013: 131.789 TL)'dir.

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:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	789.789	865.316
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	59.509	154.498
Faiz tahakkukları (-)	218	154
	730.062	710.664

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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	18.835.585	13.963.943
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	4.004.175	(3.320.948)
Katılma payı ihraç tutarı	20.163.863	44.245.081
Katılma payı iade tutarı	(28.522.231)	(36.052.491)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	14.481.392	18.835.585

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla (Adet)	387.142.162	262.038.778
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	364.450.850	777.485.000
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(520.479.157)	(652.381.616)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	231.113.855	387.142.162

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 2.800.000.000 (31 Aralık 2013: 2.800.000.000) 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

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 getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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, 2012 ve 2011 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
Sabit faizli finansal araçlar		
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	725.218	705.154
Ters repo alacakları	-	-

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

Fiyat riski

Fon'un açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Fon'un finansal durum tabsunda 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 690.256 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 901.459 TL)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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
Türk Snayi Kalkınma Bankası A.Ş.	51.538	-
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	18.000	-
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	12.500	35.143
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	8.047	4.562
Anadolu Hayat Emeklilik	5.743	-
Kardemir Karabük Demir Çelik San.Tic.A.Ş.	-	36.302
Türk Hava Yolları A.O.	-	18.600
Koç Holding A.Ş.	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-
	95.828	94.607

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ 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**



**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

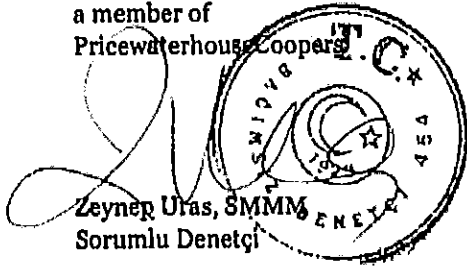
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi 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 Resmî Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi 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 TEB Yatırım Menkul Değerler 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



İstanbul, 27 Şubat 2015

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANTTICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU	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

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") A Tipi Yatırım fonudur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 28.000.000,00 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 14.481.392 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 231.113.855 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 11 Temmuz 2000 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ 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 0,062659 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl sonu katılma payı fiyatı 0,048653 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %28,79'dur.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %28,79'dur.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	92.97%
Varant	
Devlet Tahvili	
Özel Sektör Tahvili	
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	0.16%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	6.33%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	0.54%
Yabancı Sabit Getiriler	
Euro Bond (Euro Tahvil Turk)	
Opsiyon	
Yabancı Hisse Senetleri	
Vadeli Mevduat TL	
Vadeli Mevduat Döviz	

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %11,34'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %359,63'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 2'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 20.163.863 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 28.522.231 TL'dir.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	ISIN Kodu	Vade	Birimi	Nominal Değer	Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç Likanite Oranı	Serçe Sayısı	Oran	Oran	Birlik Değer	Toplam Değer/Met Varsa Değer	Grup (%)	Toplam (%)
AAPAY														
	AKBNK		Alibank T.A.Ş.	95.000	7,51	11 Eylül 2014					8,66	322.700	5,96	5,64
	AKONS		Alparca Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.500	11,93	25 Ağustos 2014					15,6	319.800	2,32	2,19
	ALARK		Alarko Holding A.Ş.	33.750	5,13	18 Temmuz 2014					4,46	150.525	1,09	1,01
	ANHYT		Anadoluhaynal Emeklilik A.Ş.	63.001	4,26	28 Ağustos 2014					5,15	324.454	2,25	2,22
	ARCLK		Arçelik A.Ş.	28.000	12,14	11 Eylül 2014					15	420.000	3,04	2,88
	BIDAS		Bim Bireysel Magazınlar A.Ş.	11.000	47,32	25 Ağustos 2014					50	550.000	3,98	3,77
	CCOLA		Coca-Cola İçecek A.Ş.	12.000	50,67	30 Eylül 2014					50,5	606.000	4,39	4,15
	CIMSA		Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.000	13,17	11 Eylül 2014					16	304.000	2,20	2,08
	EKGYO		Enlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	252.500	2,53	21 Kasım 2014					2,77	699.425	5,07	4,79
	ENKAI		Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	1	5,52	31 Temmuz 2014					5,28	5	0	0
	FROTO		Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	7.000	22,62	06 Ağustos 2014					32,55	227.850	1,65	1,56
	GARAN		T. Garanti Bankası A.Ş.	129.000	7,89	25 Kasım 2014					9,42	1.215.180	8,80	8,33
	HALKB		T. Halk Bankası A.Ş.	64.500	15,37	30 Eylül 2014					13,9	898.550	6,49	6,15
	ISCTR		T. İş Bankası A.Ş.	211.000	5,58	25 Kasım 2014					6,74	1.422.140	10,30	9,75
	ISGYO		İç Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	237.500	1,38	21 Temmuz 2014					1,42	337.250	2,44	2,31
	KRDMD		Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	260.001	2,09	25 Kasım 2014					2,05	533.001	3,86	3,65
	MGRS		Migros Türk T.A.Ş.	13.250	21,75	21 Kasım 2014					22,75	301.437	2,18	2,07
	SAHOL		Sabancı Holding	54.000	9,43	11 Eylül 2014					10,15	548.100	3,97	3,76
	TAYHL		TAV HAVAYOLLARI HOLDING A.Ş.	15.500	36,35	11 Eylül 2014					19,1	296.050	2,14	2,03
	TCELL		Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	57.000	11,62	11 Eylül 2014					14,3	815.100	5,90	5,59
	THYAO		Türk Hava Yolları A.O.	68.000	6,88	11 Eylül 2014					9,63	654.840	4,74	4,49
	TKFEN		Tekfen Holding	67.500	4,98	11 Eylül 2014					5,79	390.825	2,83	2,68
	TNNSA		Tebesa İş ve Dağıtım A.Ş.	47.500	9,07	11 Kasım 2014					9,68	450.300	3,26	3,09
	TRKCM		Trakya Cam Sanayi A.Ş.	70.000	2,52	11 Eylül 2014					3,44	240.801	1,74	1,65
	TSKB		T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	195.000	1,71	25 Ağustos 2014					2,02	393.900	2,83	2,70
	TUPRS		Toprak-Türkay Petrol Rafinerisi A.Ş.	4.000	50,35	25 Kasım 2014					55,3	221.200	1,60	1,52
	YAKBN		Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	136.000	4,91	21 Kasım 2014					4,88	663.680	4,81	4,55
GRUP TOPLAMI				2.171.503								13.805.115		94,62
BORÇLANMA ARAÇLARI														
B.1. ÖZEL SEKTÖR														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
ARA GRUP TOPLAMI														
B.2. KAMU SEKTÖRÜ														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
ARA GRUP TOPLAMI														
ARA GRUP TOPLAMI														
GRUP TOPLAMI														

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**
(Tabular aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İsmi	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Dilekçe Sayısı	Nominal Değer(T)	Fiyat(T)	Alın Tutar(T)	Satın Alın Tarihi(T)	İç İlişim Oranı	Borsa Süreklilik No(4)	Kapal Teslimat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI																
GRUP TOPLAMI																
C. TÜREY ARAÇLAR																
GRUP TOPLAMI																
B. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI																
GRUP TOPLAMI																
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER																
GRUP TOPLAMI																
F. YARANTILAR																
GRUP TOPLAMI																
G. DİĞER																
BORSA PARA PİYASASI YOB NAHİ		2 Ocak 2015		10,85		725.437,01	100.000	31 Aralık 2014		11,46			100,030	725.218	92,42	4,97
ARA GRUP TOPLAMI						59.509	1	15 Nisan 2011					1	59.509	7,58	0,49
VARLIKLAR						784.946								784.737		4,97
GRUP TOPLAMI														784.737	100,00	4,97
İL VADEZİ TL MEYDUAATI																
ARA GRUP TOPLAMI																
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						2.171.503								14.589.842		100,00

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİYAT RAPORU
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	14.589.842	-	100,00
Hazır değerler	5.062	-	0,03
Kasa	-	-	-
Bankalar	5.062	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(113.512)	-	(0,78)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(37.826)	33,32	(0,26)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(75.686)	66,68	(0,52)
Toplam değer/net varlık değeri	14.481.392		100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	231.113.855		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	-		

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ 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	37.695
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	528.827
Denetim ücretleri	5.058
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	13.122
Toplam	584.702

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ 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	Bedelsiz oranı	Tem Oranı	Nominal
ISGYO	%0,00	5,00%	390,000.00
TAVHL	%0,00	54,78%	36,132.00
AKCNS	%0,00	75,43%	26,150.00
CIMSA	%0,00	115,40%	25,000.00
AKBNK	%0,00	11,67%	235,000.00
TSKB	%0,00	5,00%	340,000.00
TTRAK	%0,00	562,12%	8,000.00
ARCLK	%0,00	44,40%	66,500.00
ISCTR	%0,00	12,33%	244,000.00
SAHOL	%0,00	10,00%	118,500.00
YKBNK	%0,00	8,93%	81,500.00
HALKB	%0,00	22,01%	45,500.00
ENKAI	%0,00	8,50%	93,500.84
GARAN	%0,00	10,12%	132,500.00
TSKB	%15,38		335,000.00
BIMAS	%0,00	50,00%	6,500.00
ENKAI	%12,50		100,000.84
ISGYO	%8,00		225,000.00
EREGL	%0,00	23,43%	153,000.00
CCOLA	%0,00	33,42%	12,500.00
TTKOM	%0,00	26,06%	102,500.00
ALARK	%0,00	6,80%	31,000.00
TRKCM	%0,00	4,08%	129,000.80
VAKBN	%0,00	4,00%	68,000.00
ANHYT	%8,57		67,000.00
TRKCM	%4,08		197,000.80
ENKAI		8,00%	122,530.94
KRDMD		8,06%	0.62
BIMAS		30,00%	16,500.00
PROTO		50,00%	11,000.00

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.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ 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.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ 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 görmeye 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 fonlarının 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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi 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



Aslı ERTAN

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

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi 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;

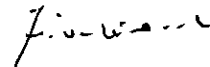
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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 Kontrolde Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Jean-Milan GIVADINOVITCH