

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu Fon Kurulu'na

1. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 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 tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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



Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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.....	5-32
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
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 TMS'YE İLK GEÇİŞ	19
DİPNOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	20
DİPNOT 19 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	21
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	22-23
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	23

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	18	710.818	3.352	516
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	19	154.498	131.789	108.377
Ters repo alacakları	5	-	1.453.202	520.304
Takas alacakları	6	-	-	361.167
Diğer alacaklar	6	15.020	-	-
Finansal varlıklar	9	18.029.177	12.990.750	11.677.983
Toplam varlıklar		18.909.513	14.579.093	12.668.347
Yükümlülükler				
Takas borçları	6	-	569.811	471.950
Diğer borçlar	6	73.928	45.339	44.023
Toplam yükümlülükler		73.928	615.150	515.973
Toplam değeri/Net varlık değeri		18.835.585	13.963.943	12.152.374

Sayfa 5 ile 23 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 2013 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 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	84.721	59.790
Temettü gelirleri	11	355.928	323.865
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	1.229.271	2.582.584
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(4.193.357)	3.202.297
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	11	(46)	7
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	84.764	145
Esas faaliyet gelirleri		(2.438.719)	6.168.688
Yönetim ücretleri	8	(798.481)	(446.541)
Saklama ücretleri	8	(2.764)	(1.493)
Denetim ücretleri	8	(3.933)	(3.508)
Kurul ücretleri	8	(4.379)	(2.531)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(68.913)	(61.067)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(3.759)	(2)
Esas faaliyet giderleri		(882.229)	(515.142)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(3.320.948)	5.653.546
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/(zararı)		(3.320.948)	5.653.546
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/azalış		(3.320.948)	5.653.546

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2013 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 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		13.963.943	12.152.374
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış		(3.320.948)	5.653.546
Katılma payı ihraç tutarı	19	44.245.081	15.646.208
Katılma payı iade tutarı	19	(36.052.491)	(19.488.185)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		18.835.585	13.963.943

Sayfa 5 ile 23 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 2013
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı/(zararı)		(3.320.948)	5.653.546
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ve giderleri		(84.721)	(59.790)
- Temettü gelirleri		(355.928)	(323.865)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları			
- ile ilgili düzeltmeler		(5.038.427)	(1.312.767)
- Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		46	(7)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	361.167
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(569.810)	97.861
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		13.568	1.315
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(9.356.220)	4.417.460
Alman temettü		355.928	323.865
Alman faiz		62.060	36.480
Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(8.938.232)	4.777.805
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	19	44.245.081	15.646.208
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	19	(36.052.491)	(19.488.185)
Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		8.192.590	(3.841.976)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(745.642)	935.829
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(46)	7
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		(745.688)	935.836
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	18	1.456.352	520.516
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	18	710.664	1.456.352

Sayfa 5 ile 23 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 2013 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 inancılı 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:

İMKB 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 2013 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 2013 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

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 ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümünde 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.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, 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.

Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1'deki değişiklikler, "Finansal tabloların sunumu":diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TFRS 1'deki değişiklikler, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması': devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS/UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.
- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
 - TFRS 1, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması'
 - TMS 1, 'Finansal tabloların sunumu'
 - TMS 16, 'Maddi duran varlıklar'
 - TMS 32, 'Finansal Araçlar; Sunumları'
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama'
- TFRS 13, 'Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değerın tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS/UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değerın uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan, finansal tablolarda etkisi olacak standartlar ve değişiklikler:

- 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.

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

31 ARALIK 2013 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 devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.
- Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi"; bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- Yıllık İyileştirmeler 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
 - 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 İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2013 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1; "UFRS'nin İlk Uygulaması"
 - TFRS 3; İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) 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.

(d) Raporlama Para Birimi

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

B. MUHASEBE 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 Opsiyon Borsası ("VOB") 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).

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) 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 yatırım ile 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).

(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.

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

31 ARALIK 2013 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)

(g) Vergi karşılığı

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

(h) Gelir/giderin tanınması

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

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış 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 kaydolunur. 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.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki ("VOB") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar 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.

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

31 ARALIK 2013 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)

(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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma 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 yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks 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, Fon'un 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 2013 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 inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri			
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	4.741	1.999	516
	4.741	1.999	516
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	31.528	18.758	15.907
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	9.713	6.052	5.267
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.			
- Fon yönetim ücreti	19.301	12.244	10.495
	60.542	37.054	31.669

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

31 ARALIK 2013 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 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	7	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	119.702	67.134
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	23.015	26.053
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	389.865	203.345
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	239.880	134.820
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gider üst limit tahsilatları	15.020	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. .-Kurucuya ödenecek gider karşılığı	(68.341)	-

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ters repo alacakları			
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	1.453.202	520.304
	-	1.453.202	520.304

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (Vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı 31 Aralık 2012: %5,06, 31 Aralık 2011: %10,37).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alacaklar			
Takas alacakları	-	-	361.167
Diğer alacaklar (*)	15.020	-	-
	15.020	-	361.167

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borçlar			
Takas borçları	-	569.811	471.950
Yönetim ücretleri	66.637	41.765	37.549
Denetim ücretleri	3.941	1.808	1.976
Kurul kayıt ücretleri	950	705	608
Takas saklama komisyonu	546	213	616
Diğer giderler	1.854	848	3.274
	73.928	615.150	515.973

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

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

31 ARALIK 2013 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 2013 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen 154.998 TL (31 Aralık 2012: 131.789 TL, 31 Aralık 2011: 108.377 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Yönetim ücretleri (*)	798.481	446.541
Saklama ücretleri	2.764	1.493
Denetim ücretleri	3.933	3.508
Kurul ücretleri	4.379	2.531
Aracılık komisyonları (**)	52.176	51.927
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	20.180	6.522
Tahvil borsa payı	362	2.620
	882.275	515.142

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,01'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2012: %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 VOB işlem komisyonu %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir. (31 Aralık 2012: 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 VOB 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 2013 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 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>			
Hisse senetleri	18.029.177	12.990.750	11.677.983
	18.029.177	12.990.750	11.677.983

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal	Piyasa değeri oranı (%)	Faiz	Nominal	Piyasa değeri oranı (%)	Faiz	Nominal	Piyasa değeri oranı (%)	Faiz
Hisse senetleri	4.278.001	18.029.177	-	1.926.000	12.990.750	-	2.492.464	11.677.983	-
		18.029.177			12.990.750			11.677.983	

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	18.835.585	13.963.943	12.152.374
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	18.835.585	13.963.943	12.152.374

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

31 ARALIK 2013 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 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Faiz gelirleri	84.721	59.790
Temettü gelirleri	355.928	323.865
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	1.229.271	2.582.584
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(4.193.357)	3.202.297
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	(46)	7
	(2.523.483)	6.168.543

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*)	84.764	145
	84.764	145
Esas faaliyetlerden diğer giderler (**)	(3.759)	(2)
	(3.759)	(2)

(*) 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 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır):

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

31 ARALIK 2013 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 2013		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	710.818	710.818	3.352	3.352	516	516
Ters repo alacakları	-	-	1.453.202	1.453.202	520.304	520.304
Takas alacakları	-	-	-	-	361.167	361.167
Diğer alacaklar	15.020	15.020	-	-	-	-
Finansal varlıklar	18.029.177	18.029.177	12.990.750	12.990.750	11.677.983	11.677.983
Takas borçları	-	-	569.811	569.811	471.950	471.950
Diğer borçlar	73.929	73.929	45.339	45.339	44.023	44.023

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 2013 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 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Senedi	18.029.177	-	-
	18.029.177	-	-
31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Senedi	12.990.750	-	-
	12.990.750	-	-
31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Senedi	11.677.983	-	-
	11.677.983	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - TMS'YE İLK GEÇİŞ

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar Fon'un Dipnot 2'de anlatılan çerçevede TMS'ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları olup, TFRS 1 -"Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Kez Uygulanması" uygulanmıştır. Fon'un TMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2012'dir.

TFRS 1 kapsamında;

- Fon, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2012 ve 1 Ocak 2012 tarihleri itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ile karşılaştırmalı olarak; 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tablolarını ise 31 Aralık 2012 sona eren yıla ilişkin hazırlanmış kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.
- Sunulan tüm dönemlere ilişkin olarak finansal tablolarda Dipnot 2'de belirtilen aynı muhasebe politikaları benimsenmiştir. Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- TFRS 1 kapsamında Fon zorunlu istinalar ve isteğe bağlı muafiyetlerden faydalanabilmektedir.

Bu çerçevede; 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait Fon'un toplam değer/net varlık değeri değişim ve nakit akış tabloları ilk defa bu finansal tablolarda sunulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerine ilişkin finansal durum tablolarında sınıflama değişikliği yapılmıştır.

İlgili değişiklik esasen finansal varlıkların TFRS uyarınca yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. Toplam değer/net varlık değeri değişim göstermemiştir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu; önceki raporlama formatında bulunan "katılma belgesi değer artış/azalış" bakiyesinin gelir tablosunda sınıflandırılması nedeniyle değişmiştir. İlgili değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Önceden raporlanan gelir/gider farkı	2.451.249
Düzeltilme tutarı	3.202.297
	5.653.546

Yukarıda belirtilen değişikliğe ilaveten, gelir tablosu kalemlerinde sınıflandırmalar yapılmış olup, ilgili sınıflandırmalar raporlanan gelir gider kalemlerinde önemli değişikliklere sebep olmamıştır.

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri			
Bankalardaki mevduatlar			
- Vadesiz mevduat	5.664	3.352	516
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	705.154	-	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	154.498	131.789	108.377
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	1.453.202	520.304
	865.316	1.588.343	629.197

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,22 (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)'dir.

(**) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VOB teminatlarından oluşmakta olup tutarı 154.498 TL (31 Aralık 2012: 131.789 TL, 31 Aralık 2011: 108.377 TL)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 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 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	865.316	1.588.343	629.197
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	154.498	131.789	108.377
Faiz tahakkukları (-)	154	202	304
	710.664	1.456.352	520.516

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	2013	2012
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri	13.963.943	12.152.374
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	(3.320.948)	5.653.546
Katılma payı ihraç tutarı	44.245.081	15.646.208
Katılma payı iade tutarı	(36.052.491)	(19.488.185)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	18.835.585	13.963.943

	2013	2012
1 Ocak itibarıyla (Adet)	262.038.778	360.615.055
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	777.485.000	377.743.900
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(652.381.616)	(476.320.177)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	387.142.162	262.038.778

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 2.800.000.000 (31 Aralık 2012: 2.800.000.000, 31 Aralık 2011: 2.800.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İMKB 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 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - 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 2013, 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 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar			
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	705.154	-	-
Ters repo alacakları	-	1.453.202	520.304

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

Fiyat riski

Fon'un açık VOB sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

Fon'un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2013 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 901.459 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 649.537 TL)

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

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2013 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Nominal	Nominal	Nominal
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	4.562	15.450	-
Koç Holding A.Ş.	-	5.250	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	74.833
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	31.400
Türk Hava Yolları A.O.	18.600	-	31.200
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	35.143	-	9.205
Kardemir Karabük Demir Çelik San.Tic.A.Ş.	36.302	-	-
	94.607	20.700	146.638

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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**

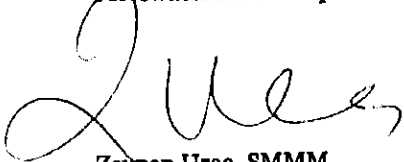
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 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'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2013 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



Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2014

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU	3-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR	9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR	10
VIII- İTFALAR	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI	13

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)**

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 (“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 28.000.000,00TL’dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun değeri 18.835.585 TL’dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 387.142.162 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)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

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

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl sonu katılma payı fiyatı 0,05329 TL’dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Fonun yıllık katılma payı fiyatı azalış oranı %8.70’dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat azalış oranı %8.70’dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	93.57%
Varant	
Devlet Tahvili	
Özel Sektör Tahvili	
Finansman Bonosu	
Banka Bonosu	
Hazine Bonosu	
Devlet Tahvili Repo	0.44%
Kuponlar Repo	
Hazine Bonosu Repo	
Varlığa Dayalı Menkuller	
Kira Sertifikaları	
Katılım Hesabı	
Katılma Belgesi	
GES	
GOS	
Borsa Para Piyasası	5.04%
Kıymetli Madenler	
VOB İşlemleri	
VOB Nakit Teminat İşlemleri	0.95%
Yabancı Sabit Getiriler	
Euro Bond (Euro Tahvil Türk)	
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)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı 0,14 dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı 4,83 dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 2,00 dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Fonun katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri toplamı 44,245,081.00 TL’dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Fonun katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları toplamı 36,052,490.92 TL’dir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	Akbank T.A.Ş.		AKBNK			188.000	7,65	27 Aralık 2013				6,70	1.259.600	6,99	6,67
	Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		AKCNS			34.000	11,36	26 Kasım 2013				11,80	401.200	2,23	2,12
	Alarko Holding A.Ş.		ALARK			31.000	5,25	20 Eylül 2013				4,67	144.770	0,80	0,77
	Arçelik A.Ş.		ARCLK			76.000	11,89	27 Kasım 2013				12,15	923.400	5,12	4,89
	Bim Birleşik														
	Mağazalar A.Ş.		BIMAS			8.500	41,28	31 Ekim 2013				43,40	368.900	2,05	1,95
	Coca-Cola İçecek A.Ş.		CCOLA			18.500	52,43	13 Kasım 2013				51,75	957.375	5,31	5,07
	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		CIMSA			15.000	13,00	01 Kasım 2013				11,40	171.000	0,95	0,91
	Emlak Konut														
	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		EKGYO			570.000	2,49	17 Aralık 2013				2,10	1.197.000	6,64	6,34
	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.		ENKAİ			64.001	5,74	20 Aralık 2013				6,02	385.285	2,14	2,04
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL			300.000	2,42	27 Aralık 2013				2,58	774.000	4,29	4,10
	T.Garanti Bankası A.Ş.		GARAN			260.500	7,78	27 Aralık 2013				6,96	1.813.080	10,06	9,60
	T.Halk Bankası A.Ş.		HALKB			148.000	16,25	27 Aralık 2013				12,15	1.798.200	9,97	9,52
	T.İş Bankası A.Ş.		ISCTR			304.000	5,61	06 Aralık 2013				4,65	1.413.600	7,84	7,48
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ISGYO			435.000	1,5	19 Temmuz 2013				1,40	609.000	3,38	3,22
	Kardemir Karabük														
	Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		KRDMD			621.500	1,08	13 Kasım 2013				1,06	638.790	3,65	3,49
	Park Elektrik Üretim Madencilik Tekstil San. ve Tic. A.Ş.		PRKME			75.500	5,94	24 Haziran 2013				4,92	371.460	2,06	1,97
	Türkeçli İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL			90.500	11,2	13 Kasım 2013				11,35	1.027.175	5,70	5,44
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO			165.000	7,15	01 Kasım 2013				6,44	1.062.600	5,89	5,63
	Trakya Cam Sanayii A.Ş.		TRKCM			250.001	2,48	13 Kasım 2013				2,54	635.002	3,52	3,36
	T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB			292.000	1,99	31 Ekim 2013				1,83	534.360	2,96	2,83
	Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS			7.000	45,06	13 Kasım 2013				42,90	300.300	1,67	1,59
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN			178.000	4,69	26 Kasım 2013				3,82	679.960	3,77	3,60
	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK			146.000	4,8	17 Aralık 2013				3,72	543.120	3,01	2,88

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

GRUP TOPLAMI	4.278.002	18.029.177	100,00	95,45
B.BORÇLANMA ARAÇLARI				
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI				
ARA GRUP TOPLAMI	-	-	-	-
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI				
ARA GRUP TOPLAMI	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Tutarı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ç. TÜREV ARAÇLAR															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER															
BORSA PARA PİYASASI	2 Ocak 2014			7,90		705.309	100,00	31 Aralık 2013	8,22			100,02	705.155	82,03	3,73
VOB NAKİT TEMİNAT						154.498	1	15 Nisan 2011					154.498	17,97	0,82
VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI						859.807							859.653	100,00	4,55
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						5.137.809							18.888.830		100,00

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİYAT RAPORU
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	18.888.830	-	100,28
Hazır değerler	5.664	-	0,03
Kasa	-	-	-
Bankalar	5.664	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	15.020	-	0,08
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	15.020	100,00	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(73.929)	-	(0,39)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(66.637)	90,14	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(7.292)	9,86	-
Toplam değer/net varlık değeri	18.835.585		100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	387.142.162		
Yatırım fonları için kurucu tarafından			
İktisap edilen katılma payı	-		

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	31 Aralık 2013
İhraç izni ücretleri	-
İlan giderleri	-
Sigorta ücretleri	-
Aracılık komisyon giderleri	68.552
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon yönetim ücretleri	798.481
Denetim ücretleri	3.933
Vergi, resim, harç vb giderler	-
Diğer giderler	11.309
Toplam	882.275

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

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	Nominal
TSKB Tem:%5	190,000.00
AKBNK Tem:%14	152,000.00
ARCLK Tem:%53	49,000.00
SAHOL Tem:%10	56,500.00
ISCTR Tem:%15	297,000.00
TUPRS Tem:%385	15,000.00
TOASO Tem:%96	34,000.00
YKBNK Tem:%7	147,000.00
HALKB Tem:%37	104,500.00
KCHOL Tem:%19	38,000.00
GARAN Tem:%14	205,000.00
ENKAI Tem:%8	116,000.00
KOZAL Tem:%86	22,000.00
CLEBI Tem:%75	20,500.00
BIZIM Tem:%31	10,000.00
CCOLA Tem:%32	4,000.00
THYAO Tem:%14	60,000.00
ALARK Tem:%5	136,500.00
TRKCM Tem:%2	246,069.00
VAKBN Tem:%4	85,000.00
ENKAI Bds:%14	246,000.00
THYAO Bds:%15	124,000.00
TRKCM Bds:%2	193,900.00
KRDMD Bds:%20	181,000.00

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

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.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi
Fonu”)**

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

İTFALAR

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(eski adıyla “Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası (“TCMB”) döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma 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.

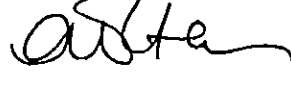
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN SORUMLULUK BEYANI

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun 01.01.2013-31.12.2013 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 01.01.2013-31.12.2013 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;

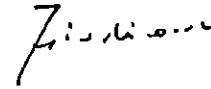
a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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