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 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

pwc

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerleme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp 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, fonun 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 yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri 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.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. a member of PricewaterhouseCoopers
BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul - Turkey
www.pwc.com/tr *Telephone: +90 (212) 326 6060, Facsimile: +90 (212) 326 6050*

Görüş

4. Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlenmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerleme düzenlemeleri (bakınız dipnot 3) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

5 Fon'un 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 29 Mart 2012 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 27 Mart 2013

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 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

BİLANÇO 1

GELİR TABLOSU 2

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU 3

FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU 4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 5-11

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER 5
2. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ 5
3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6-7
4. BİLANÇO DİPNOTLARI 8
5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI 9
6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI 10
7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI 11

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 2012 TARİHLİ BİLANÇO

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar		
I- Hazır değerler	**3.352**	**516**
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	3.352	516
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	**14.575.741**	**12.306.664**
A. Hisse senetleri	12.990.750	11.677.983
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	1.453.202	520.304
D. Diğer menkul kıymetler	131.789	108.377
III- Alacaklar	-	**361.167**
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	**14.579.093**	**12.668.347**
Borçlar		
V- Borçlar	**615.150**	**515.973**
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Menkul kıymet alım borçları	569.811	37.549
D. Fon yönetim ücreti	41.765	471.950
E. Vergi ve diğer yasal yükümlülükler	-	-
F. Diğer	3.574	6.474
Borçlar toplamı	**615.150**	**515.973**
Net varlıklar toplamı	**13.963.943**	**12.152.374**
VI- Fon toplam değeri	**13.963.943**	**12.152.374**
A. Katılma belgeleri	5.603.952	9.445.929
B. Katılma belgeleri değer artış/azalışı	2.146.481	(1.055.816)
C. Fon gelir gider farkı	6.213.510	3.762.261
- Cari yıl fon gelir gider farkı	2.451.249	(2.377.186)
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	3.762.261	6.139.447
Fon toplam değeri	**13.963.943**	**12.152.374**

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü HY 03/13
İstanbul, Tarih

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
I- Fon gelirleri	**3.889.897**	**4.112.735**
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	**336.755**	**380.849**
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	326.549	347.106
- Hisse senetleri kar payları	326.549	347.106
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	-	-
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	10.206	33.743
B. Menkul kıymet satış karları	**731.011**	**1.276.899**
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	731.011	1.276.899
- Hisse senetleri satış karları	731.011	1.276.899
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-	-
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Vadeli işlem sözleşme gelirleri	**133.745**	**932.465**
D. Gerçekleşen değer artışları	**2.685.749**	**1.515.873**
E. Diğer gelirler	**2.637**	**6.649**
II- Fon giderleri	**1.438.648**	**6.489.921**
A. Menkul kıymet satış zararları	**94.463**	**346.758**
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	94.463	346.758
- Hisse senetleri satış zararları	94.463	346.758
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-	-
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Vadeli işlem sözleşme giderleri	**119.168**	**794.350**
C. Gerçekleşen değer azalışları	**709.875**	**4.569.937**
D. Faiz giderleri	-	-
1. Banka avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
E. Diğer giderler	**515.142**	**778.876**
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	724
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	58.446	176.418
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	-	724
6. Fon yönetim ücreti	446.541	585.337
7. Denetim ücreti	3.508	3.939
8. Katılma belgesi basım giderleri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	724
10. Kurul kayıt ücreti	2.531	3.295
11. Tahvil borsa payı giderleri	2.621	4.123
12. Saklama giderleri	1.493	3.589
13. Diğer	2	3
III- Fon gelir-gider farkı	**2.451.249**	**(2.377.186)**

Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü HY 03/13
İstanbul, Tarih

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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 2012 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Hisse senetleri	**1.926.000**	**12.990.750**	**89,13**	**2.492.464**	**11.677.983**	**94,89**
T.Garanti Bankası A.Ş.	150.000	1.392.000	9,55	198.000	1.180.080	9,59
T.Halk Bankası A.Ş.	68.000	1.194.760	8,20	76.000	755.440	6,14
T.İş Bankası A.Ş.	150.000	927.000	6,36	162.000	537.840	4,37
Akbank T.A.Ş.	100.000	880.000	6,04	175.000	1.057.000	8,59
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	172.000	792.920	5,44	-	-	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	152.000	788.880	5,41	80.000	216.000	1,76
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	68.000	783.360	5,37	52.000	463.320	3,76
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	68.000	664.360	4,56	120.000	656.400	5,33
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	13.000	657.540	4,51	17.500	697.200	5,67
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş	5.500	478.390	3,28	10.750	552.765	4,49
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	93.500	404.855	2,78	-	-	-
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	162.000	396.900	2,72	94.717	230.163	1,87
Koç Holding A.Ş.	41.000	380.070	2,61	55.000	314.050	2,55
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	51.000	269.790	1,85	52.001	227.242	1,85
Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii Ticaret A.Ş.	69.500	268.965	1,85	-	-	-
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	116.000	266.800	1,83	184.000	334.880	2,72
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	210.000	266.700	1,83	-	-	-
TAV Havalimanları Holding A.Ş.	29.000	264.480	1,81	-	-	-
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	85.000	264.350	1,81	-	-	-
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	38.000	262.580	1,80	132.000	926.640	7,53
Arçelik A.Ş.	22.500	260.550	1,79	56.000	346.080	2,81
Migros Türk T.A.Ş.	12.000	257.880	1,77	29.000	367.430	2,99
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	9.000	251.730	1,73	18.500	348.910	2,84
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş.	9.500	244.530	1,68	9.000	208.350	1,69
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	5.500	236.940	1,63	-	-	-
Alarko Holding A.Ş.	26.000	134.420	0,92	-	-	-
Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	262.996	504.953	4,10
Türk Hava Yolları A.O.	-	-	-	159.000	338.670	2,75
Tekfen Holding A.Ş.	-	-	-	60.000	324.600	2,64
Tat Konserve Sanayii A.Ş.	-	-	-	150.000	273.000	2,22
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	29.000	220.690	1,79
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	26.000	213.200	1,73
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	-	-	-	34.000	208.080	1,69
Hürriyet Gazetecilik Ve Matbaacılık A.Ş.	-	-	-	250.000	175.000	1,42
Ters repo	**1.500.660**	**1.453.202**	**9,97**	**540.435**	**520.304**	**4,23**
VOB nakit teminatı	**131.789**	**131.789**	**0,90**	**108.377**	**108.377**	**0,88**
Fon portföy değeri		**14.575.741**	**100,00**		**12.306.664**	**100,00**

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü HY 03/13
İstanbul, Tarih

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 2012 TARİHLİ
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	**14.575.741**	-	**104,38**	**12.306.664**	-	**101,27**
Hazır değerler	**3.352**	-	**0,02**	**516**	-	-
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	3.352	100,00	-	516	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	**361.167**	-	**2,97**
Diğer varlıklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	**(615.150)**	-	**(4,40)**	**(515.973)**	-	**(4,24)**
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymet alım borçları	(569.811)	92,63	-	(37.549)	7,28	-
Fon yönetim ücreti	(41.765)	6,79	-	(471.950)	91,47	-
Vergi ve diğer yasal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Diğer	(3.574)	0,58	-	(6.474)	1,25	-
Fon toplam değeri	**13.963.943**		**100,00**	**12.152.374**		**100,00**

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 11-1 03/13
İstanbul, Tarih

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. 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 inançlı 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 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 Brussles/Belgium

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

2. 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.

PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 11/03/13
İstanbul, Tarih

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

3.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları (bundan sonra "menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlemiştir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların menkul kıymet yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

3.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

3.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Fon pay değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla Fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlenmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan "Katılma belgeleri değer artış/azalış" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Gelir/giderin tanımlanması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, 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 "Menkul kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki ("VOB") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlenmekte ve ilgili tutarlar gelir tablosunda "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilir.

Başaran Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 11/03/13
İstanbul, Tarih

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 ortalıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir. Bu çerçevede bu finansallarda vergi karşılığı bulunmamaktadır.

3.4. Uygulanan Değerleme İlkeleri

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:

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 döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

I. Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlenir.

II. İMKB Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

III. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlenir.

IV. Portföye alınan yabancı para birimi üzerinden çıkarılan varlıklar, satın alındıkları borsada değerleme günü itibarıyla oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

V. Yukarıdaki şekilde değerleri belirlenemeyen borçlanma senetleri ise, son işgünündeki portföy değerlerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir. Bu uygulama SPK'nın VII/22 numaralı Tebliğ'i ile yürürlükten kaldırılmıştır ve Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde piyasa fiyatını en iyi yansıtacak değerleme yönteminin kullanılması kabul edilmiştir.

VI. Gelir ortaklığı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlemesi, 19 Aralık 1996 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan VII/10 numaralı tebliğin 45. Maddesi çerçevesinde yapılır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü HY 03/13
İstanbul, Tarih

4. BİLANÇO DİPNOTLARI

a. Birim pay değeri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Fon toplam değeri (TL)	13.963.943	12.152.374
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	262.038.778	360.615.055
Birim pay değeri (TL)	**0,053290**	**0,033699**

b. Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak (adet)	360.615.055	331.402.421
Satışlar (adet)	377.743.900	1.533.914.000
Geri alışlar (adet)	(476.320.177)	(1.504.701.366)
	262.038.778	**360.615.055**

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

c. Fon süresiz olup, 3 Ocak 2000 tarihinde kurulmuştur. Fon 12. yılındadır.

d. Menkul kıymetler sigortası: Fon portföyünde bulunan menkul kıymetler, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") saklanmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ("MKK") saklanmaktadır. MKK ve Takasbank nezdinde saklamada bulunan katılma belgeleri ve menkul kıymetler MKK ve Takasbank tarafından sigortalanmıştır.

e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar:

Fon "Hisse senedi yoğun fon"a dönüştürülmüş olup ilgili değişiklik 3 Temmuz 2012 tarih ve 8103 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

i) Bilançoda gösterilen diğer borçlar kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Denetim ücreti karşılığı	1.808	1.976
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	705	608
Ödenecek Takas Saklama Komisyonu	213	616
Diğer Borçlar	848	3.274
	3.574	**6.474**

ii) "Alacaklar" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde satılıgı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü HY 03/13
İstanbul, Tarih

5. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

b. Kurucudan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Kurucu'dan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Gelir hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni Fon portföy büyüklüğünün artmasına rağmen dönem içerisinde portföyde bulundurulan ve satışı gerçekleştirilen hisse senetlerinin fiyat artışlarının önceki dönem içinde satışı gerçekleştirilmiş hisse senetlerinin fiyat artışlarına oranla daha düşük olması sonucunda "Menkul kıymet satış karları" hesabında gözlemlenen küçülmedir. Bununla beraber Fon'un "Değer artışları" hesabında önceki döneme gore büyüme gözlenmektedir.

Gider hesaplarında bir önceki yıla göre ortaya çıkan azalışın nedeni Fon portföy yapısının önceki döneme gore değişmesine bağlı olarak dönem içerisinde "Vadeli işlem sözleşme giderleri" hesabında oluşan küçülmedir. Bununla beraber Fon portföyünde bulunan menkul değerlerin değer azalışlarının önceki dönem portföyde bulundurulan menkul değerlerin değer azalışlarına oranla daha düşük seviyede olmasından dolayı "Gerçekleşen değer azalışları" hesabı küçülmüştür.

d. Açıklanması gereken diğer hususlar:

Fon, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("TEB Yatırım") tarafından kurulmuş olup, Banka Yönetim Kurulu'nca atanan Fon Kurulu tarafından yönetilmektedir. SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Yıl içinde Fon'un menkul kıymet alım satımlarının bir kısmı Banka ile diğer bir bölümü ise TEB Yatırım aracılığı ile gerçekleştirilmiştir. Fon katılma belgelerinin alım satımı da Banka'nın şubeleri, bankamatik, interaktif telefon ve interaktif bilgisayar aracılığı ve Citibank N.A. Merkezi New York İstanbul Türkiye Merkez Şubesi Fibabanka A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,010 (yüzbindeon)'undan oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2011: %0,010 (yüzbindeon)).

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü 14/03/13
İstanbul, Tarih

6. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012 Nominal	31 Aralık 2011 Nominal
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	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.	-	31.200
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	9.205
	20.700	**146.638**

c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

e. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetlerin piyasa değeri 1.453.202 TL ve nominal değeri 1.500.660 (31 Aralık 2011: Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla piyasa değeri 520.304 TL ve nominal değeri 540.435 TL'dir:

f. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar:

i) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Fon portföyünde Borsa Para Piyasasından bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). Dönem içinde verilen teminat miktarı üzerine tahakkuk eden faiz miktarı olan 1.371 TL (31 Aralık 2011: 21.330 TL) "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabı altında gösterilmiştir. Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır.

ii) VOB işlemleri için teminat olarak verilen ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlenmesi sonucu hesaplanan 131.789 TL (31 Aralık 2011: 108.377 TL) "Diğer menkul kıymetler" kaleminde gösterilmektedir. Dönem içerisindeki işlemler neticesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gelir tablosunda 133.745 TL (31 Aralık 2011: 932.465 TL) tutarındaki gelir ve 119.168 TL (31 Aralık 2011: 794.350 TL) tutarındaki gider, gelir tablosunda sırasıyla "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca dönem içinde verilen teminat miktarı üzerinden elde eden faiz miktarı olan 8.835 TL (31 Aralık 2011: 12.414 TL) "Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları" hesabı altında gösterilmiştir. Fon'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla VOB'da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 :Bulunmamaktadır).

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü
İstanbul, Tarih

7. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon'un şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

b. Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değeri tablosunda açıklananlar dışında fon toplam değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

.....

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü HY 03/13
İstanbul, Tarih