

**TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Kurucu Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 28 Şubat 2017

# TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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.....	5-24
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	12-13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	13
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR.....	13
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	13
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	14
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	14
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	15
DİPNOT 11 HASILAT .....	15
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	15
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	16
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....	16
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	16-17
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	17
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	18
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	18-19
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	19-23
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	24

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	16.357	63.676
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	9.159	84.663
Takas alacakları	6	19.131	-
Finansal varlıklar	9	770.260	1.850.605
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>814.907</b>	<b>1.998.944</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	6	9.704	8.862
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>9.704</b>	<b>8.862</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>805.203</b>	<b>1.990.082</b>

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	2.465	46.875
Temettü gelirleri	11	32.110	132.272
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	(5.528)	537.101
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	129.893	(577.432)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	326	63
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>159.266</b>	<b>138.879</b>
Yönetim ücretleri	8	(9.376)	(35.575)
Saklama ücretleri	8	(377)	(1.068)
Denetim ücretleri	8	(6.803)	(6.243)
Kurul ücretleri	8	(164)	(679)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(3.352)	(23.156)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(8.675)	(551)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(28.747)</b>	<b>(67.272)</b>
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>130.519</b>	<b>71.607</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı</b>		<b>130.519</b>	<b>71.607</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)</b>		<b>130.519</b>	<b>71.607</b>

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>1.990.082</b>	<b>4.584.576</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		130.519	71.607
Katılma payı ihraç tutarı	18	-	4.066.993
Katılma payı iade tutarı	18	(1.315.398)	(6.733.094)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>805.203</b>	<b>1.990.082</b>

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)****31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Net dönem karı		130.519	71.607
<b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		16	86
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.465)	(46.875)
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(32.110)	(132.272)
Gerçeğe uygun değer (kayıpları)/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(129.893)	577.432
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artış/ (azalış) ile ilgili düzeltmeler		75.504	363.772
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(19.131)	-
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		842	(3.377)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		1.210.238	1.341.876
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>1.233.520</b>	<b>2.172.249</b>
Alınan faiz		2.465	46.875
Alınan temettü		32.110	132.272
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>1.268.095</b>	<b>2.351.396</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	-	4.066.993
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(1.315.398)	(6.733.094)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(1.315.398)</b>	<b>(2.666.101)</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B)</b>		<b>(47.303)</b>	<b>4.523.645</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)</b>		<b>(47.303)</b>	<b>(314.705)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>	<b>17</b>	<b>63.652</b>	<b>378.357</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>17</b>	<b>16.349</b>	<b>63.652</b>

Sayfa 5 ile 24 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



# TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## 31 ARALIK 2016 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. GENEL BİLGİLER

TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) (“Fon”), bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu” olup, şemsiye fonun türü hisse senedi şemsiye fonudur.

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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin kurucusu olduğu Fon’un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.’ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon’un SPK’nın “Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar tebliği (III-56.1)” kapsamında portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir. Buna bağlı olarak; “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Portföy Yönetimi Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” ünvanı SPK’nın 15 Ekim 2015 tarihli ve 28/1283 karar ve 12233903- 305.99- E.11768 sayılı yazısına dayanılarak sayılı yazısı ile “TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” olarak değiştirilmiştir.

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

#### Kurucu ve yönetici:

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

#### Merkezi Saklayıcı Kurumlar:

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

İstanbul Altın Borsası  
Yenibosna Merkez Mahallesi, Kuyumcukent Sitesi, Ladin Sok. No:4 - Bahçelievler 34197 İstanbul

Fon’un, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 28 Şubat 2017 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

## **TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

### **31 ARALIK 2016 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**

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve/veya ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve/veya ihraççı paylarına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı paylarına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon toplam değerinin en fazla %20'lik bölümü ise izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen diğer varlık ve işlemlerden oluşur.

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

##### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

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

Bu finansal tablolar SPK'nın 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 çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

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.

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 PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 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, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”;
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’,
  - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’,
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik;
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”,
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”;
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;
- TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler;
- TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler;
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler;
- TFRS 9, ‘Finansal araçlar’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’;
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler;
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’;
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler;
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler;
- 2014 – 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
  - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10
  - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’,
  - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’,
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’,

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 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)

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 "Finansal araçlar"

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" değişiklik
- TFRS 16 "Kiralama İşlemleri"
- TMS 7 "Nakit akış" tabloları değişiklik
- TMS 12 "Gelir vergileri" değişiklik
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller'
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
- TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler

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

#### (c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

#### (d) Netleştirme/Mahsup

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

#### (e) Raporlama Para Birimi

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

### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un 2016 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 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. 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. Fon'un 2016 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

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

###### (b) Ters repo alacakları

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

###### (c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan/alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve 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).

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (d) Takas alacakları ve borçları

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

##### (e) Kur değişimin 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 (Dipnot 16).

##### (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 ortallıklarının 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.

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

Kurucu’ya Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu’ya ödenir.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

#### (i) Katılma payları

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

#### (j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon’un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler “İlişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 4).

#### (k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

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 satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 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)

- 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.

#### E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un, finansal tabloları fonun 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.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin kurucu ve portföy yöneticisi tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve hizmet sunduğu coğrafi bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	862	7.866
	<b>862</b>	<b>7.866</b>
<b>Borçlar (Dipnot 6)</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	466	1.100
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	200	471
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	27	-
	<b>693</b>	<b>1.571</b>



## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	3.353	23.156
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	2.776	18.032
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	6.600	17.670
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	377	-

#### 5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

#### 6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Alacaklar</b>		
Takas alacakları	19.131	-
	<b>19.131</b>	<b>-</b>
<b>Borçlar</b>		
Ödenecek denetim ücreti	6.825	6.275
Ödenecek fon yönetim ücretleri	667	1.571
Ödenecek saklama ücreti	312	476
SPK kayıt ücreti	41	100
Diğer borçlar	1.859	440
	<b>9.704</b>	<b>8.862</b>

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen nakit ve nakit benzerleri 9.159 TL'dir (31 Aralık 2015: 84.663 TL ) (Dipnot 17).

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Yönetim ücretleri (*)	9.376	35.575
Aracılık komisyon gideri (**)	3.352	23.088
Denetim ücretleri	6.803	6.243
Saklama ücretleri	377	1.068
Kurul kayıt ücreti	164	679
Tahvil ve borsa payları	-	68
	<b>20.072</b>	<b>66.721</b>

(\*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00274'ünden 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 2015: %0,00274).

(\*\*) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147, Takasbank Para Piyasası komisyon oranı%0,0022, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027, VİOP işlem komisyonu %0,00735 hisse senedi komisyonu %0,0021 (31 Aralık 2015: Türk Ekonomi Bankası A.Ş kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,00147, Takasbank Para Piyasası komisyon oranı%0,00231, 7gün üzeri işlemlerde %0,00027, VİOP işlem komisyonu %0,021 hisse senedi komisyonu %0,063).

#### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Finansal varlıklar</b>		
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>		
Hisse senetleri	770.260	1.850.605
	<b>770.260</b>	<b>1.850.605</b>

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	96.060	770.260	-	257.800	1.850.605	-
		<b>770.260</b>			<b>1.850.605</b>	

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	805.203	1.990.082
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>805.203</b>	<b>1.990.082</b>

#### 11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Ters repo faiz gelirleri	6	1.411
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	1.440	13.194
Temettü gelirleri	32.110	132.272
Takasbank VİOP nema faiz gelirleri	1.019	32.270
Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	3.478	537.958
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(9.006)	(857)
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	129.907	(577.346)
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(14)	(86)
	<b>158.940</b>	<b>138.816</b>

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Diğer gelirler	326	63
	<b>326</b>	<b>63</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Diğer giderler (*)	8.675	551
	<b>8.675</b>	<b>551</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde BSMV ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 551 TL banka masrafları ve diğer giderler bulunmaktadır).

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

#### 14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır. 2015 tarihleri itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

##### 31 Aralık 2015

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0300216S0	29 Şubat 2016	Uzun	16	89.075	142.520
<b>Net pozisyon</b>					<b>142.520</b>

#### 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 varlıklar 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 yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	16.357	16.357	63.676	63.676
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	9.159	9.159	84.663	84.663
Finansal varlıklar	770.260	770.260	1.850.605	1.850.605
Takas alacakları	19.131	19.131	-	-
Diğer borçlar	9.704	9.704	8.862	8.862

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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.k).
- 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 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	770.260	-	-
	<b>770.260</b>	-	-
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.850.605	-	-
	<b>1.850.605</b>	-	-

#### 16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalardaki mevduat	1.349	8.653
-Vadesiz mevduat	1.349	8.653
Borsa para piyasası alacakları (*)	15.008	55.023
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**)	9.159	84.663
	<b>25.516</b>	<b>148.339</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,05'tir (31 Aralık 2015: %15,20).

(\*\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 9.159 TL'dir (31 Aralık 2015: 84.663 TL).

Fon'un 31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	25.516	148.339
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	9.159	84.663
Faiz tahakkukları (-)	8	24
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>16.349</b>	<b>63.652</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

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

	2016	2015
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>1.990.082</b>	<b>4.584.576</b>
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	130.519	71.607
Katılma payı ihraç tutarı	-	4.066.993
Katılma payı iade tutarı	(1.315.398)	(6.733.094)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>805.203</b>	<b>1.990.082</b>

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

	2016	2015
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>4.485.325</b>	<b>10.022.534</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	-	8.852.129
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(2.878.549)	(14.389.338)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>1.606.776</b>	<b>4.485.325</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 250.000.000 (31 Aralık 2015: 250.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

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

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### i. *Kredi riskine ilişkin açıklamalar*

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

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	16.357	-	-	770.260	-	19.131
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	16.357	-	-	770.260	-	19.131
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-



## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	7.866	55.810	-	-	1.850.605	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.866	55.810	-	-	1.850.605	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	9.704	9.704	-	-	-	-	-	9.704
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>9.704</b>	<b>9.704</b>	-	-	-	-	-	<b>9.704</b>

31 Aralık 2015	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	8.862	8.862	-	-	-	-	-	8.862
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>8.862</b>	<b>8.862</b>	-	-	-	-	-	<b>8.862</b>

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

##### 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

##### Faiz oranı 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 2016

31 Aralık 2015

##### Sabit faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

770.260

1.850.605

Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar

15.008

55.023

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

##### Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş. ("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 38.513 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 92.520 TL).

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Fon'un analizlere göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 7.126 TL artış/azalış oluşmaktadır).

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(i) Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki gibidir:

Yerli Kamu Sektör Borçlanma Araçları %80-%100, Yerli Özel Sektör Borçlanma Araçları %0-%20, Ters Repo %0-%20, Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0-%20, Mevduat ve/veya Kayılma Hesapları %0-%10, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler %0-%20, Kira Sertifikaları %0-%20, Yapılandırılmış Yatırım Araçları %0-%10.

(ii) 31 Aralık 2016 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

(iii) 2016 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)	Temettü Tutarı (TL)
TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	-	2.296
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	-	768
AKBANK T.A.Ş.	-	1.208
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	2.220
ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	2.384
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	-	1.319
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	-	870
TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	-	2.417
FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	-	850
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	-	287
ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.	-	563
TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	-	5.200
AYGAZ A.Ş.	-	1.575
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	-	364
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	-	1.249
SODA SANAYİİ A.Ş.	-	1.636
ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	-	287
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	1.272
A SELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1.050	-
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	-	1.680
İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	-	1.386
TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	-	1.105
KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	118
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	-	273
A SELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	36
SODA SANAYİİ A.Ş.	893	-
A SELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	44
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	128
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	-	573
	<b>1.943</b>	<b>32.108</b>

**TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 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 Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 28 Şubat 2017

## **TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

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

# TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

### A. FONUN ADI:

TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu.

Fon'un, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

### B. KURUCUNUN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.

### C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

### D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 2.500.000 TL'dir.

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

Fonun toplam değeri 805.203 TL'dir.

### F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 1.606.776 adettir.

### G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 8 Kasım 2014 tarihinde kurulmuştur.

### H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.



## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,501130 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,443687 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %12,95'tir.

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

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %12,95'tir.

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

Hisse senetleri	97,77
Devlet tahvili repo	0,01
Borsa para piyasası	1,08
VOB nakit teminat işlemleri	1,14

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,64'tür.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senedleri için %494,52'dir.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi %3'tür.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişi bulunmamaktadır.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.315.398 TL'dir.

# TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## 31 ARALIK 2016 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 Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ																
HİSSE SENETLERİ	AKBNK		AKBNK	-	-	7.350,00	7,342	27/12/2016	-	-	-	7,82	-	57.477,00	7,46	7,24
	AKCNS		AKCNS	-	-	1.400,00	13,572	09/11/2016	-	-	-	13,70	-	19.180,00	2,49	2,41
	ANACM		ANACM	-	-	5.850,00	2,232	09/11/2016	-	-	-	2,64	-	15.444,00	2,01	1,94
	BIMAS		BIMAS	-	-	1.025,00	52,937	15/12/2016	-	-	-	49,00	-	50.225,00	6,52	6,32
	CIMSA		CIMSA	-	-	1.500,00	15,413	05/12/2016	-	-	-	15,79	-	23.685,00	3,07	2,98
	DEVA		DEVA	-	-	5.600,00	3,738	05/12/2016	-	-	-	3,52	-	19.712,00	2,56	2,48
	EGEEN		EGEEN	-	-	75,00	232,024	15/12/2016	-	-	-	224,40	-	16.830,00	2,18	2,12
	EKGYO		EKGYO	-	-	5.900,00	2,781	27/12/2016	-	-	-	2,99	-	17.641,00	2,29	2,22
	EREGL		EREGL	-	-	5.650,00	4,150	09/11/2016	-	-	-	5,14	-	29.041,00	3,77	3,66
	GARAN		GARAN	-	-	10.000,00	7,740	24/11/2016	-	-	-	7,62	-	76.200,00	9,89	9,59
	HALKB		HALKB	-	-	3.750,00	9,911	30/11/2016	-	-	-	9,34	-	35.025,00	4,55	4,41
	INDES		INDES	-	-	2.450,00	7,670	15/12/2016	-	-	-	8,28	-	20.286,00	2,63	2,55
	ISCTR		ISCTR	-	-	6.450,00	5,013	21/11/2016	-	-	-	5,18	-	33.411,00	4,34	4,21
	KCHOL		KCHOL	-	-	2.750,00	12,335	06/12/2016	-	-	-	13,80	-	37.950,00	4,93	4,78
	KORDS		KORDS	-	-	1.250,00	6,370	26/12/2016	-	-	-	6,46	-	8.075,00	1,05	1,02
	LOGO		LOGO	-	-	435,00	53,500	19/12/2016	-	-	-	54,35	-	23.642,25	3,07	2,98
	MGROS		MGROS	-	-	1.100,00	17,800	18/11/2016	-	-	-	17,58	-	19.338,00	2,51	2,43
	SAHOL		SAHOL	-	-	5.550,00	9,137	05/12/2016	-	-	-	9,15	-	50.782,50	6,59	6,39
	SISE		SISE	-	-	3.650,00	3,320	05/12/2016	-	-	-	3,83	-	13.979,50	1,81	1,76
	SODA		SODA	-	-	3.650,18	4,105	03/11/2016	-	-	-	5,29	-	19.309,45	2,51	2,43
	TCELL		TCELL	-	-	3.950,00	10,619	15/12/2016	-	-	-	9,75	-	38.512,50	5,00	4,85
	TOASO		TOASO	-	-	1.500,00	23,077	11/11/2016	-	-	-	24,64	-	36.960,00	4,80	4,65
	TTRAK		TTRAK	-	-	150,00	75,333	06/12/2016	-	-	-	75,00	-	11.250,00	1,46	1,42
	TUPRS		TUPRS	-	-	575,00	65,204	21/09/2016	-	-	-	70,75	-	40.681,25	5,28	5,12
	VAKBN		VAKBN	-	-	6.400,00	4,362	15/12/2016	-	-	-	4,35	-	27.840,00	3,61	3,50
	YKBNK		YKBNK	-	-	8.100,00	4,081	21/11/2016	-	-	-	3,43	-	27.783,00	3,61	3,50
ARA GRUP TOPLAMI				-	-	96.060,18								770.260,45		96,96
GRUP TOPLAMI				-	-	96.060,18								770.260,45		96,96

# TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## 31 ARALIK 2016 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 Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SENETLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. KATILMA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E.YABANCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.TERS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G.KATILIM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## 31 ARALIK 2016 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 Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
H.VADELİ MEVDUAT GRUP TOPLAMI																
I.KIYMETLİ MADEN																
J.YABANCI TAHVİL																
K.BORSA PARA PİYASASI																
BPP		02/01/2017		10,05		15.012,39	100.000,00	30/12/2016	10,11			100.056,20		15.008,43	100,00	1,89
GRUP TOPLAMI						15.012,39								15.008,43		1,89
L.VARANT İŞLEMLERİ																
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																
VOB Nakit						9.158,67	1	07/01/2014				1		9.158,67	100,00	1,15
GRUP TOPLAMI						9.158,67								9.158,67		1,15
N.SWAP İŞLEMLERİ																
O.EUROBOND REPO FON PORTFÖY DEĞERİ						120.231,24								794.427,55		

# TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## 31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU

### TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2016		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>794.428</b>	<b>100,00</b>	<b>98,66</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>1.349</b>	<b>100,00</b>	<b>0,17</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	1.349	100,00	0,17
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	<b>19.130,80</b>	<b>100,00</b>	<b>2,38</b>
Takastan alacaklar	19.130,80	100,00	2,38
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>9.704</b>	<b>100,00</b>	<b>1,21</b>
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	667	6,88	0,08
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	9.036	93,12	1,13
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>805.203</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	250.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,50113		

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
SPK kayda alma ücretleri	164
Borsa para BSMV karşılığı	14
VOB işlem komisyonu	112
Aracılık komisyon giderleri	3.163
Saklama giderleri	377
Fon yönetim ücretleri	9.376
Denetim ücretleri	6.803
Bankalararası Para Piyasası Komisyonu	77
Diğer giderler	8.660
	<b>28.746</b>

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Açıklama	Bedelsiz hisse Senedi Adet	Temettü Tutarı (TL)
	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)	Temettü Tutarı (TL)
TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	-	2.296
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	-	768
AKBANK T.A.Ş.	-	1.208
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	2.220
ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	2.384
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	-	1.319
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	-	870
TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	-	2.417
FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	-	850
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	-	287
ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.	-	563
TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	-	5.200
AYGAZ A.Ş.	-	1.575
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	-	364
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	-	1.249
SODA SANAYİİ A.Ş.	-	1.636
ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	-	287
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	1.272
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1.050	-
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	-	1.680
İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	-	1.386
TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	-	1.105
KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	118
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	-	273
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	36
SODA SANAYİİ A.Ş.	893	-
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	44
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	128
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	-	573

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

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

## **TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

### **PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

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



## **TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

### **İTFALAR**

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

---

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

## **TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

### **PORTFÖYE ALIŞLAR**

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

---

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

## TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

.....

TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU  
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)' nun 01.01.2016-31.12.2016 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

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

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

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrolde Sorumlu  
Yönetim Kurulu Üyesi

  
Tolga ATAMAN

TEB PORTFÖY PY HİSSE SENEDİ ÖZEL FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
FİNANSAL RAPORLARINDA  
FON MÜDÜRÜ'NÜN  
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)' nun 01.01.2016-31.12.2016 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

Özlem AYGÜL