

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fonu Kurucu (TEB Portföy Yönetimi A. Ş.) Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

TEB Portföy Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2019 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 politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etığe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Diğer Hususlar

TEB Portföy Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fonu'nun 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 19 Nisan 2019 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5) Fon Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Fon Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin

fonun sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir. Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetiminden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız. Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak–31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Zere Gaye Şentürk'tür.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2020

FİNANSAL DURUM TABLOSU	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	5-30
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-18
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	19
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR	19-20
DİPNOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ	20
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	20
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	20
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 10 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	21
DİPNOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	21
DİPNOT 12 HASILAT	22
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	22
DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ	22
DİPNOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	22
DİPNOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	22
DİPNOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	22
DİPNOT 18 TÜREV ARAÇLAR	23
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	23-29
DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30
DİPNOT 21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	30
DİPNOT 22 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	30
DİPNOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	30

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot	Cari Dönem	Yeniden	Yeniden
	Referansları	31 Aralık	Düzenlenen	Düzenlenen
		2019	Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem
			31 Aralık	1 Ocak
			2018	2018
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	5.064	8.715	1.680.363
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	21	322.182	189.423	256
Ters Repo Alacakları	5	1.000.622	-	-
Borsa Para Piyasası Alacakları	5,21	650.383	1.140.765	-
Takas Alacakları	5	205.845	102.350	68.530
Finansal Varlıklar	19	17.091.589	15.364.285	15.100.119
Toplam Varlıklar (A)		19.275.685	16.805.538	16.849.268
Yükümlülükler				
Takas Borçları	5	847.935	61.875	35.455
Diğer Borçlar	5	57.617	53.588	58.081
Toplam Yükümlülükler (Toplam				
Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		905.552	115.463	93.536
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		18.370.133	16.690.075	16.755.732

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem	Yeniden
		1 Ocak -	Düzenlenen
		31 Aralık	Geçmiş Dönem
	Dipnot	2019	1 Ocak -
	Referansları		31 Aralık
			2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	217.540	315.613
Temettü Gelirleri	12	429.679	568.439
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere			
İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	1.888.748	221.858
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere			
İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	(3.473.838)	(3.051.039)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	23.177	-
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		(914.694)	(1.945.129)
Yönetim Ücretleri	8	(310.273)	(430.521)
Saklama Ücretleri	8	(6.949)	(11.583)
Denetim Ücretleri	8	(9.108)	(10.548)
Kurul ücretleri	8	(2.130)	(2.243)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(65.789)	(57.644)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(40.942)	(7.316)
Esas Faaliyet Giderleri		(435.191)	(519.855)
Esas Faaliyet Karı		(1.349.885)	(2.464.984)
Net Dönem Karı		(1.349.885)	(2.464.984)
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK			
DEĞERİNDE ARTIŞ		(1.349.885)	(2.464.984)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Yeniden Düzenlenen Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		16.690.075	16.755.732
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)		(1.349.885)	(2.464.984)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	42.424.599	18.891.775
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(39.135.805)	(16.492.448)
Birleşme Etkisi (Net) ^(*)	10	(258.851)	-
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		18.370.133	16.690.075

(*) 25 Ekim 2019 tarihi itibarıyla birleşen fonların cari döneme katılma payı hareketinin net etkisini ifade etmektedir.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem	Yeniden Düzenlenen Geçmiş Dönem
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık	1 Ocak - 31 Aralık
	Referansları	2019	2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(3.524.347)	(2.929.925)
Net Dönem Karı		(1.349.885)	(2.464.984)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		2.826.619	2.166.702
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(217.540)	(315.898)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(429.679)	(568.439)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	3.473.838	3.051.039
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(5.648.300)	(3.515.980)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.236.876)	(222.987)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		790.089	21.927
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5.201.513)	(3.314.920)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(4.171.566)	(3.814.262)
Alınan Temettü		429.679	568.439
Alınan Faiz		217.540	315.898
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		3.029.943	2.399.327
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	42.424.599	18.891.775
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(39.135.805)	(16.492.448)
Birleşen Fonların Katılma Hareketi (Net)	10	(258.851)	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(494.404)	(530.598)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(494.404)	(530.598)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		1.148.846	1.679.444
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		654.442	1.148.846

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. GENEL BİLGİLER

TEB Portföy Hisse Senedi Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon"), bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türü hisse senedi şemsiye fonudur.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bağlı olduğu şemsiye fonun içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları ve altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 21 Aralık 1999 tarihli ve KYD/637-12163 sayılı iznine dayanarak 3 Ocak 2000 tarihinde 4953 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 358354-305936 sicil numarası altında kaydedilerek "TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu" kurulmuştur. Fon'a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 400.000. TL tutarındaki katılma payları, SPK'nın 14 Şubat 2000 tarih ve KB.251/162 sayılı izni ile kayda alınmış, 7 Mart 2000 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir. SPK'nın, 14 Haziran 2012 tarihli ve 15-17 sayılı izni ile Fon'un unvanının "TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)" olarak değiştirilmesine ve Fon içtüzüğünde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 3 Temmuz 2012 tarih ve 8103 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu tescil edilmiştir.

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; "Teb Yatırım Menkul Değerler A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)" unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2015 tarih ve 28/1283 sayılı karar ve 3 Kasım 2015 tarih ve 12233903-305.99-E.11768 sayılı yazısı ile "Teb Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)" olarak değiştirilmiştir.

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddesine dayanılarak, 25/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 428025 sicil numarası altında kaydedilerek 01/07/2015 tarih ve 8853 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak TEB Portföy Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03/Kasım/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

ING Portföy Yönetimi A.Ş.'nin TEB Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleştirilmesine müteakip, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20/09/2019 tarih ve 12233903-305.01.01-E12148 sayılı yazısı ile kurucusu TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olan ING Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) TEB Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Fon Kurucu'su ve Saklayıcı Kurum'u ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Unvanı: TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkes adres: Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No:1 34353 Beşiktaş/İstanbul

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

1.1. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Saklayıcı Kurumlar:

Unvanı: Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

Merkez adres: TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768/İSTANBUL

Unvanı: Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez adres: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:

Fon, 07 Mart 2000 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, yirminci yılındadır.

Fon Portföyünün Yönetimi:

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetimin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinden kendi adına ve fon hesabına mevduat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir

Fon’un yatırım stratejisi aşağıda yer almaktadır:

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 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

2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para

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.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16

TFRS Yorum 23

TMS 28 (Değişiklikler)

TMS 19 (Değişiklikler)

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler
Değişiklikler

Kiralamalar

Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler

TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir.

TFRS 16'nın Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TFRS 23'ün Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TMS 28'in Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19'da değişiklik yapmıştır.

TMS 19'un Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar'da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 Gelir Vergileri'nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 Borçlanma Maliyetleri'nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

Yapılan değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>İşletme Tanımı</i>
TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)	<i>Önemlilik Tanımı</i>
TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Gösterge Faiz Oranı Reformu</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için "işletme" tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan "işletme" tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikte beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8'deki değişiklikler), "önemlilik" tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve'de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

Yapılan değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

Geçmiş dönemde nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen borsa para piyasasından alacaklar cari dönemde finansal durum tablosunda nakit ve nakit benzerlerinden çıkartılarak ayrıca gösterilmiştir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değer ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

Bu kategoride GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon’un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon’un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İtfa edilmiş maliyet ile gösterilen alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler
- 3) Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yabancı para çevrimi

Fon’un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL’dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL’ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL’ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Verilen teminatlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VİOP nakit teminatı 322.182 TL'dir (31 Aralık 2018: 189.423 TL).

Gelir/Giderin Tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık 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" hesabına 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. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Komisyon Giderleri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük % 0,005'inden (yüzbindebeş) [yıllık yaklaşık %1,83 (yüzbindebirnoktasenüç)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

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

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (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;
 - (i) 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.
 - (ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - (iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - (v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - (vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - (vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - (viii) (i) ile (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - (ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları (Devamı)

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.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, 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.

- Bir payın alışı ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanun ile eklenen geçici 67'inci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrı bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

2.6. Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

KGK'nın 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete'de "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili yayınlanan ilke kararı uyarınca ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde hakların birleşmesi yöntemi kullanılır. Ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerekmektedir.

Not 1'de açıklandığı üzere ING Portföy Yönetimi A.Ş.'nin TEB Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleştirilmesine müteakip, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20/09/2019 tarih ve 12233903-305.01.01-E12148 sayılı yazısı ile kurucusu TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olan ING Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) TEB Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir. Birleştirme etkisi ve birleştirilmiş 31 Aralık 2018 ve 1 Ocak 2018 yılı sonuçları aşağıdaki tablodaki gibi gerçekleşmiştir.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.6. Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)**

	Dipnot Referansları	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018	Birleşme Etkisi	Yeniden Düzenlenen Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	7.261	1.454	8.715
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	21	189.423	-	189.423
Borsa Para Piyasası Alacakları		940.634	200.131	1.140.765
Takas Alacakları	5	47.255	55.095	102.350
Finansal Varlıklar	19	9.829.241	5.535.044	15.364.285
Toplam Varlıklar (A)		11.013.814	5.791.724	16.805.538
Yükümlülükler				
Takas Borçları	5	61.875	-	61.875
Diğer Borçlar	5	39.261	14.327	53.588
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		101.136	14.327	115.463
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		10.912.678	5.777.397	16.690.075

	Dipnot Referansları	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017	Birleşme Etkisi	Yeniden Düzenlenen Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	1.085.749	594.614	1.680.363
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Be	21	256	-	256
Takas Alacakları	5	48.030	20.500	68.530
Finansal Varlıklar	19	9.448.010	5.652.109	15.100.119
Toplam Varlıklar (A)		10.582.045	6.267.223	16.849.268
Yükümlülükler				
Takas Borçları	5	35.455	-	35.455
Diğer Borçlar	5	36.117	21.964	58.081
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		71.572	21.964	93.536
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		10.510.473	6.245.259	16.755.732

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)**

		Raporlanan Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Birleşme Etkisi	Yeniden Düzenlenen Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları			
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Faiz Gelirleri	12	222.930	92.683	315.613
Temettü Gelirleri	12	381.734	186.705	568.439
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	(428.736)	650.594	221.858
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	(1.224.637)	(1.826.402)	(3.051.039)
Esas Faaliyet Gelirleri		(1.048.709)	(896.420)	(1.945.129)
Yönetim Ücretleri	8	(306.013)	(124.508)	(430.521)
Saklama Ücretleri		(6.989)	(4.594)	(11.583)
Denetim Ücretleri	8	(8.109)	(2.439)	(10.548)
Kurul ücretleri	8	(2.243)	-	(2.243)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(47.440)	(10.204)	(57.644)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(7.316)	-	(7.316)
Esas Faaliyet Giderleri		(378.110)	(141.745)	(519.855)
Esas Faaliyet Karı		(1.426.819)	(1.038.165)	(2.464.984)
Net Dönem Karı		(1.426.819)	(1.038.165)	(2.464.984)
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ		(1.426.819)	(1.038.165)	(2.464.984)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren dönemlerde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat	4.956	6.229
	4.956	6.229

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	14.952	14.727
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	14.494	9.662
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	529	383
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	15	11
	29.990	24.783

b) 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelir / (giderler)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(163.007)	(182.637)
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(109.229)	(113.184)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	-	(45.668)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	(4.406)	(4.462)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(158)	(148)
ING Bank A.Ş. - Fon dağıtım ücreti	-	(68.341)
ING Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	-	(56.167)
	(276.800)	(470.607)

5 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters Repo Alacakları	1.000.622	-
Borsa Para Piyasası	650.383	1.140.765
Takas Alacakları	205.845	102.350
	1.856.850	1.243.115

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ters repo alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,35'dir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,78'dir (31 Aralık 2018: vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %24,50'dir).

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas borçları	847.935	61.875
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4)	41.335	36.589
Denetim Ücreti	4.636	9.384
Ödenecek saklama ücreti	1.048	1.838
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	919	555
Tescil ve ilan giderleri	-	1.593
Aracılık komisyon ücreti	-	14
Diğer Borçlar	9.679	3.615
	905.552	115.463

Fon’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

6 – BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon’un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan “şemsiye sigorta” uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank’ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon’un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ’yi (“MKK”) kapsamakta olup Takasbank ve MKK’da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için verilen 322.182 TL teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 189.423 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon, ters repo işlemleri için 1.008.800 TL teminat vermiştir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri (Not 4)	310.273	430.521
Saklama Ücretleri	6.949	11.583
Kurul Kayıt ücreti	2.130	2.243
Denetim Ücretleri	9.108	10.548
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	65.789	57.644
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	40.942	7.316
	435.191	519.855

9 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ AZALIŞ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	16.690.075	16.755.732
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	(1.349.885)	(2.464.984)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	42.424.599	18.891.775
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(39.135.805)	(16.492.448)
Birleşme Etkisi (Net)	(258.851)	-
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	18.370.133	16.690.075

a) Birim Pay Değeri:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fon Toplam Değeri:	18.370.133 TL	16.690.075 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	173.567.111	141.790.175
Birim Pay Değeri:	0,1058 TL	0,1177 TL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	2019 Adet	2019 Tutar TL	2018 Adet	2018 Tutar TL
1 Ocak itibarıyla (Adet)	141.790.175	(906.842)	121.024.294	(3.306.169)
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	476.356.391	42.424.599	184.990.048	18.891.775
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(442.801.437)	(39.135.805)	(164.224.167)	(16.492.448)
Birleşme Etkisi (Net)	(1.778.018)	(258.851)	-	-
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	173.567.111	2.123.101	141.790.175	(906.842)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 18.370.133 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 16.690.075 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Azalış bakiyesi 1.349.885 TL tutarındadır (31 Aralık 2018:2.464.984 TL azalış).

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	18.370.133	16.690.075
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	18.370.133	16.690.075
Fark	-	-

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - HASILAT

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas Faaliyet Gelirleri</u>		
Faiz Gelirleri	217.540	315.613
Temettü Gelirleri	429.679	568.439
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	1.888.748	221.858
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	(3.473.838)	(3.051.039)
	(914.694)	(1.945.129)

13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Diğer Gelirler	23.177	-
	23.177	-

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Kap hizmet bedeli	(2.089)	(1.281)
Diğer Giderler (*)	(38.853)	(6.035)
	(40.942)	(7.316)

(*) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde BPP BMV Gideri, BPP Faizi, BSMV ve YMM ücreti bulunmaktadır.

14 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

15 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

16 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

17 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019

<u>Sözleşme Tanımı</u>	<u>Vade</u>	<u>Pozisyon</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Uzlaşma Fiyatı</u>	<u>Kontrat Değeri</u>
F_XU0300220	28 Şubat 2020	Uzun	25	141	353.250

31 Aralık 2018

<u>Sözleşme Tanımı</u>	<u>Vade</u>	<u>Pozisyon</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Uzlaşma Fiyatı</u>	<u>Kontrat Değeri</u>
F_XU0300219	28 Şubat 2019	Uzun	23	118	118.025

19 - FİNANSAL ARAÇLAR

	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	17.091.589	15.364.285
	<u>17.091.589</u>	<u>15.364.285</u>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2019</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet değeri</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	1.554.962	15.469.587	17.091.589
	<u>1.554.962</u>	<u>15.469.587</u>	<u>17.091.589</u>
	<u>31 Aralık 2018</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet değeri</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.343.661	15.992.329	15.266.343
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	100.000	96.621	97.942
	<u>2.443.661</u>	<u>16.088.950</u>	<u>15.364.285</u>

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Finansal Risk Faktörleri**

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.

Faiz riski

Faiz riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faiz oranına duyarlı varlıkları üzerinde meydana getireceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Sabit Faizli Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı/kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	97.942
		97.942

Fiyat riski

Fiyat riski, menkul kıymet endeks seviyelerinin ve ilgili menkul kıymetlerin değerinin değişmesi sonucunda menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonlarındaki paylar kar payı ve kar payı değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL faiz oranı ve faiz oranlarında %10 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 17.091.589 TL tutarındaki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 1.709.159 TL tutarında artış veya 1.709.159 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 1.526.664 TL tutarında artış veya 1.526.664 TL tutarında azalış oluşmaktadır).

Kredi riski

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kredi riski (Devamı)**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2019	Alacaklar						
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal	Diğer (***)
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
	Taraf	Taraf(*)	Taraf	Taraf	Mevduat	Varlıklar(**)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		1.206.467	-	-	5.064	-	972.565
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.206.467	-	-	5.064	-	972.565
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	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ters repo işlemlerinden ve takas alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasası alacaklarından ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kredi riski (Devamı)**

31 Aralık 2018	Alacaklar						
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar(**)	Diğer (***)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		102.350	-	-	8.715	97.942	1.330.188
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	102.350	-	-	8.715	97.942	1.330.188
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	-	-	-	-	-	-	-

(*) Takas alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasası alacaklarından ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kur 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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12 ay</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>uyarınca nakit</u>				
		<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				<u>(IV)</u>
Türev olmayan						
finansal yükümlülükler						
Takas borçları	847.935	847.935	847.935	-	-	-
Diğer borçlar	57.617	57.617	57.617	-	-	-
Toplam yükümlülük	905.552	905.552	905.552	-	-	-

31 Aralık 2018

	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12 ay</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>uyarınca nakit</u>				
		<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				<u>(IV)</u>
Türev olmayan						
finansal yükümlülükler						
Takas borçları	61.875	61.875	61.875	-	-	-
Diğer borçlar	53.588	53.588	53.588	-	-	-
Toplam yükümlülük	115.463	115.463	115.463	-	-	-

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Finansal Araç Kategorileri**

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2019					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.064	-	-	5.064	21
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	322.182	-	-	322.182	21
Ters Repo Alacakları	1.000.622	-	-	1.000.622	5
Borsa Para Piyasası	650.383	-	-	650.383	5,21
Takas Alacakları	205.845	-	-	205.845	5
Finansal Varlıklar	-	17.091.589	-	17.091.589	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	847.935	847.935	5
Diğer Borçlar	-	-	57.617	57.617	5
31 Aralık 2018					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.715	-	-	8.715	21
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	189.423	-	-	189.423	21
Takas Alacakları	102.350	-	-	102.350	5
Finansal Varlıklar	-	15.364.285	-	15.364.285	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	61.875	61.875	5
Diğer Borçlar	-	-	53.588	53.588	5

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - 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 halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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
- 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:

						Önemli gözlenebilir veriye	Gözlenebilir veriye
		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniki	dayanmayan girdiler	gerçeğe uygun değer ilişkisi		
Finansal Varlıklar /							
Finansal Yükümlülükler		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018				
Hisse senetleri	17.091.589	15.266.343	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-	-
Devlet tahvilleri	-	97.942	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-	-

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Aralık 2019 tarihinden sonra, Wuhan, Çin'de yeni bir tür koronavirüs ("COVID-19") bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında virüsün uluslar arası yayılması sonucunda Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Mart 2020 itibarıyla COVID-19 Türkiye'de de görülmeye başlanmıştır. Covid-19 virüsünün ortaya çıkması ile global ekonomi ve Finansal piyasada koşullar bozulmuştur. Bu raporun tarihi itibarıyla, Türk hükümeti nüfusun yurtiçi ve yurtdışındaki hareketliliğini sınırlamak, alışveriş merkezlerinin çalışma saatlerini azaltmak ve okulları geçici süreliğine durdurmak gibi bazı önlemler almıştır. Bu gelişmelerin fonların faaliyetleri üzerinde oluşturabileceği muhtemel etkiler ve varsa bunların parasal büyüklükleri, raporlama tarihi itibarıyla belirsizliğini korumakla beraber Fonun finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

21 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit	5.064	8.715
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>5.064</i>	<i>8.715</i>
Borsa Para Piyasası Alacakları (*)	650.383	1.140.765
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**)	322.182	189.423
	977.629	1.338.903

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,78'dir (31 Aralık 2018: vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %24,50'dir).

(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 353.182 TL'dir (31 Aralık 2018: 189.423 TL).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, borsa para piyasası alacakları, hazır değerler toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	977.629	1.338.903
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(322.182)	(189.423)
Faiz tahakkukları (-)	(1.005)	(634)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	654.442	1.148.846

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

Bakınız Dipnot 10.

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

Bulunmamaktadır.

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

**1 OCAK 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
FİYAT RAPORU**

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

TEB Portföy Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 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 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 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, Kurucu Yönetim Kurulu ve TEB Portföy Yönetim A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul 30 Nisan 2020

TYH - HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SEN. YOĞ. FON) 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>18,370,133.31</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	19,064,776.88		103.78	Toplam Pay Sayısı	2,800,000,000.000
B. HAZIR DEĞERLER	5,063.53		0.03	Dolaşımdaki Pay	173,567,111.441
a) Kasa	0.00	0.00	0.00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	2,626,432,888.559
b) Bankalar	5,063.53	100.00	0.03		
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 6.20
				BİRİM PAY DEĞERİ	0.105839
C. ALACAKLAR	205,845.00		1.12	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	205,845.00	100.00	1.12	Günlük Yönetim Ücreti	2,768.52
i) T1 Alacakları	205,845.00		0.00	Bir Gün Önceki Fiyat	0.106079
ii) T2 Alacakları	0.00		0.00	Bir Gün Önceki Vergi	0.00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0.00		0.00	Getiri (%)	-0.226250
b) Diğer Alacaklar	0.00		0.00		
i) Diğer Alacaklar	0.00		0.00		
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00		
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00	USD TCMB ALIS KURU	5.9400
iv) Temettü	0.00		0.00	EURO TCMB ALIS KURU	6.6621
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-905,552.10		-4.93		
a) Takasa Borçlar	-847,259.83	93.56	-4.61		
i) T1 Borçları	-847,259.83				
ii) T2 Borçları	0.00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0.00				
iv) İhbarli FonPay Takas	-1,152.55				
b) Yönetim Ücreti	-41,335.24	4.56	-0.23		
c) Ödenecek Vergi	-0.48	0.00	0.00		
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00		
e) DİĞER BORÇLAR	-14,885.49	1.75	-0.08		
i) Diğer Borçlar	-10,249.13		-0.06		
ii) Denetim Reeskontu	-4,636.36		-0.03		
f) Kayda Alma Ücreti	-918.51	0.10	-0.01		
g) Krediler	0.00	0.00	0.00		

TYH - HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SEN. YOĞ. FON)

TYH - HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SEN. YOĞ. FON) 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.					28,000.00	22.741171	31/12/19			801005115011935880		23.080000	646,240.00	3.78	3.39	3.52
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.					1,000.00	23.540000	30/12/19			801005115011935880		23.080000	23,080.00	0.14	0.12	0.13
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					198,000.00	7.210787	31/12/19			801005115011961040		8.110000	1,605,780.00	9.42	8.43	8.74
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					9,000.00	8.280000	30/12/19			801005115011961040		8.110000	72,990.00	0.43	0.38	0.40
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.					12,000.00	18.527513	31/12/19			801005115011981760		20.840000	250,080.00	1.46	1.31	1.36
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.					500.00	20.780000	30/12/19			801005115011981760		20.840000	10,420.00	0.06	0.06	0.06
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					37,500.00	18.848696	31/12/19			801005115011998920		20.940000	785,250.00	4.59	4.12	4.27
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					500.00	20.300000	30/12/19			801005115011998920		20.940000	10,470.00	0.06	0.05	0.06
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALARI A.Ş.					15,500.00	45.626757	31/12/19			801005115012098480		46.660000	723,230.00	4.23	3.79	3.94
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALARI A.Ş.					1,000.00	46.740000	30/12/19			801005115012098480		46.660000	46,660.00	0.27	0.25	0.25
BİZİM	TL	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.					0.50	8.520000	01/11/19			801005113797054490		11.170000	5.59	0.00	0.00	0.00
ENJSA	TL	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.					75,500.00	6.860345	31/12/19			801005115012030400		7.390000	557,945.00	3.26	2.93	3.04
ENJSA	TL	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.					5,000.00	7.510000	30/12/19			801005115012030400		7.390000	36,950.00	0.22	0.19	0.20
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.					1.45	5.648276	25/10/19					6.420000	9.31	0.00	0.00	0.00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.					82,000.00	7.543745	31/12/19			801005115013345570		9.040000	741,280.00	4.34	3.89	4.04
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.					3,000.00	9.528733	30/12/19			801005115013345570		9.040000	27,120.00	0.16	0.14	0.15
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI					140,500.00	9.438095	31/12/19			801005115012749930		11.140000	1,565,170.00	9.16	8.21	8.52
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI					4,500.00	11.991187	30/12/19			801005115012749930		11.140000	50,130.00	0.29	0.26	0.27
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.					117,000.00	5.989819	31/12/19			801005115012824470		6.410000	749,970.00	4.39	3.93	4.08
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.					3,000.00	6.744430	30/12/19			801005115012824470		6.410000	19,230.00	0.11	0.10	0.10
ISFIN	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.					0.71	2.394366	25/10/19					3.800000	2.70	0.00	0.00	0.00
ISMEN	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.					0.88	3.863636	25/10/19					4.500000	3.96	0.00	0.00	0.00
KARSN	TL	KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.					0.61	1.163934	25/10/19					1.580000	0.96	0.00	0.00	0.00
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.					20,500.00	19.896818	31/12/19			801005115012121780		20.320000	416,560.00	2.44	2.18	2.27
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.					1,000.00	20.180000	30/12/19			801005115012121780		20.320000	20,320.00	0.12	0.11	0.11
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)					0.03	2.333333	25/10/19					2.660000	0.08	0.00	0.00	0.00
MAVİ	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					7,000.00	51.059039	31/12/19			801005115013382890		57.900000	405,300.00	2.37	2.13	2.21
MAVİ	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					500.00	60.510840	30/12/19			801005115013382890		57.900000	28,950.00	0.17	0.15	0.16
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.					20,000.00	20.412669	31/12/19			801005115012151100		24.220000	484,400.00	2.83	2.54	2.64
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.					1,500.00	24.460000	30/12/19			801005115012151100		24.220000	36,330.00	0.21	0.19	0.20
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.					0.09	1.444444	24/06/19			801005112108626120		2.100000	0.19	0.00	0.00	0.00
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.					2,600.00	136.986862	31/12/19			801005115012165100		159.000000	413,400.00	2.42	2.17	2.25
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.					100.00	160.952000	30/12/19			801005115012165100		159.000000	15,900.00	0.09	0.08	0.09
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.					0.70	3.585714	19/11/19			801005114094349640		3.810000	2.67	0.00	0.00	0.00

TYH - HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SEN. YOĞ. FON)

TYH - HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SEN. YOĞ. FON) 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.					7,750.00	68.359837	31/12/19			801005115012324160		86.400000	669,600.00	3.92	3.51	3.65
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş. REYSAŞ					500.00	84.750000	30/12/19			801005115012324160		86.400000	43,200.00	0.25	0.23	0.24
RYGYO	TL	GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.					0.97	1.505155	25/10/19					4.590000	4.45	0.00	0.00	0.00
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.					25,500.00	8.785115	31/12/19			801005115012214700		9.540000	243,270.00	1.42	1.28	1.32
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.					2,000.00	9.590000	30/12/19			801005115012214700		9.540000	19,080.00	0.11	0.10	0.10
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.					0.41	4.682927	20/12/19			801005114781214690		5.270000	2.16	0.00	0.00	0.00
SODA	TL	SODA SANAYİİ A.Ş.					79,501.20	5.955300	31/12/19			801005115013423050		6.180000	491,317.42	2.87	2.58	2.67
SODA	TL	SODA SANAYİİ A.Ş.					3,500.00	6.329237	30/12/19			801005115013423050		6.180000	21,630.00	0.13	0.11	0.12
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.					70,000.00	13.017976	31/12/19			801005115012864890		13.800000	966,000.00	5.65	5.07	5.26
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.					4,000.00	14.335405	30/12/19			801005115012864890		13.800000	55,200.00	0.32	0.29	0.30
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.					81,500.00	13.136745	31/12/19			801005115016562290		14.460000	1,178,490.00	6.90	6.18	6.42
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.					2,500.00	15.565176	30/12/19			801005115016562290		14.460000	36,150.00	0.21	0.19	0.20
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.					21,500.00	19.257548	31/12/19			801005115012273320		19.320000	415,380.00	2.43	2.18	2.26
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.					1,000.00	19.699630	30/12/19			801005115012273320		19.320000	19,320.00	0.11	0.10	0.11
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.					150,000.00	2.260194	31/12/19			801005115012289160		2.750000	412,500.00	2.41	2.16	2.25
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.					10,000.00	2.790000	30/12/19			801005115012289160		2.750000	27,500.00	0.16	0.14	0.15
TRKCM	TL	TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.					1.84	3.434783	25/10/19			80100518001033730		3.500000	6.44	0.00	0.00	0.00
TSKB	TL	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.					1.66	0.891566	25/10/19					1.210000	2.01	0.00	0.00	0.00
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.					89,000.00	5.769041	31/12/19			801005115012308980		7.370000	655,930.00	3.84	3.44	3.57
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.					8,500.00	7.360000	30/12/19			801005115012308980		7.370000	62,645.00	0.37	0.33	0.34
TUPRS	TL	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.					9,500.00	124.438669	31/12/19			801005114981628090		126.800000	1,204,600.00	7.05	6.32	6.56
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					73,000.00	5.942343	31/12/19			801005114995213570		7.340000	535,820.00	3.13	2.81	2.92
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					-6,000.00	5.942343	30/12/19			801005114995213570		7.340000	-44,040.00	-0.26	-0.23	-0.24
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					135,000.99	2.374652	31/12/19			801005114981720370		2.480000	334,802.46	1.96	1.76	1.82
GRUP TOPLAMI							1,554,962.04								17,091,590.40	100.00	89.65	93.08
GRUP TOPLAMI							1,554,962.04								17,091,590.40	100.00	89.65	93.08
T.REPO																		
TRT170822T15	TL	HAZİNE	02/01/20		11.35		1,000,621.92	11.350000	31/12/19		1,008,800.00	722810706353328327	1,000,621.92	11.380000	1,000,621.92	100.00	5.25	5.45
GRUP TOPLAMI							1,000,621.92								1,000,621.92	100.00	5.25	5.45
GRUP TOPLAMI							1,000,621.92								1,000,621.92	100.00	5.25	5.45
TPP																		
TPP			02/01/20		10.75		650,382.88	10.750000	31/12/19			228653	650,382.88	10.780000	650,382.88	100.00	3.41	3.54
GRUP TOPLAMI							650,382.88								650,382.88	100.00	3.41	3.54
GRUP TOPLAMI							650,382.88								650,382.88	100.00	3.41	3.54
TÜREV																		
Futures																		
Uzun																		
F_XU0300220	TL						25.00	141.300000	27/12/19			801701261205778590		141.300000	353,250.00	0.00	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI							25.00								353,250.00	0.00	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI							25.00								353,250.00	0.00	0.00	0.00
VIOP Nakit Teminatı																		
VIOP Nakit Teminatı							322,181.68								322,181.68	100.00	1.69	
GRUP TOPLAMI							322,181.68								322,181.68	100.00	1.69	
GRUP TOPLAMI							322,181.68								322,181.68	100.00	1.69	
FON PORTFÖY DEĞERİ															19,064,776.88		100.00	