

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

TEB Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 31 Aralık 2017 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 2017 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'nca ("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, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 etiğe 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. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Kurucu 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 yönetim; 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 işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

#### **5. 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. 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.

BDS'lere uygun olarak yürütülen 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.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının 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 açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı 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 yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile 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 Yükümlölükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağılı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018



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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                                                                                                                                                       | <b>SAYFA</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>                                                                                                                                             | <b>1</b>     |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>                                                                                                                              | <b>2</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>                                                                                                                              | <b>3</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>                                                                                                                                                           | <b>4</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>                                                                                                                              | <b>5-26</b>  |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                                                                                                               | 5-6          |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                              | 6-14         |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....                                                                                                                                                  | 14           |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                               | 14-15        |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....                                                                                                                                      | 15           |
| DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                                         | 15           |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                     | 15           |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                                                                                | 16           |
| DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....                                                                                                                                                        | 16           |
| DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/<br>NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....                                                                           | 17           |
| DİPNOT 11 HASILAT .....                                                                                                                                                                  | 17           |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                                                                           | 17           |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....                                                                                                                                                  | 17           |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....                                                                                                                                                            | 18           |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                                         | 18-19        |
| DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                       | 19           |
| DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....                                                                                                                                  | 20           |
| DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..                                                                                                        | 21           |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                             | 21-25        |
| DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK<br>YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN<br>DİĞER HUSUSLAR ..... | 26           |

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

|                                            | <b>Dipnot<br/>referansları</b> | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Varlıklar</b>                           |                                |                       |                       |
| Nakit ve nakit benzerleri                  | 17                             | 1.085.749             | 315.329               |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 17                             | 256                   | 181.494               |
| Takas alacakları                           | 6                              | 48.030                | 147.418               |
| Finansal varlıklar                         | 9                              | 9.448.010             | 5.975.447             |
| <b>Toplam varlıklar</b>                    |                                | <b>10.582.045</b>     | <b>6.619.688</b>      |
| <b>Yükümlülükler</b>                       |                                |                       |                       |
| Takas borçları                             | 6                              | 35.455                | 2.565                 |
| Diğer borçlar                              | 6                              | 36.117                | 30.911                |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                |                                | <b>71.572</b>         | <b>33.476</b>         |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>     |                                | <b>10.510.473</b>     | <b>6.586.212</b>      |

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                          | <b>Dipnot<br/>referansları</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                              |                                |                                    |                                    |
| Faiz gelirleri                                                           | 11                             | 90.874                             | 514.614                            |
| Temettü gelirleri                                                        | 11                             | 242.254                            | 249.118                            |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmiş kar/(zarar)   | 11                             | 2.313.684                          | (41.039)                           |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 11                             | 648.102                            | 774.487                            |
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                                           |                                | <b>3.294.914</b>                   | <b>1.497.180</b>                   |
| Yönetim ücretleri                                                        | 8                              | (210.541)                          | (196.139)                          |
| Saklama ücretleri                                                        | 8                              | (4.843)                            | (4.155)                            |
| Denetim ücretleri                                                        | 8                              | (7.298)                            | (6.803)                            |
| Kurul ücretleri                                                          | 8                              | (1.657)                            | (1.378)                            |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri                                        | 8                              | (34.913)                           | (24.385)                           |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                                       | 12                             | (5.882)                            | (14.272)                           |
| <b>Esas faaliyet giderleri</b>                                           |                                | <b>(265.134)</b>                   | <b>(247.132)</b>                   |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                                |                                | <b>3.029.780</b>                   | <b>1.250.048</b>                   |
| Finansman giderleri                                                      |                                | -                                  | -                                  |
| <b>Net dönem karı</b>                                                    |                                | <b>3.029.780</b>                   | <b>1.250.048</b>                   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                        |                                |                                    |                                    |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar                         |                                | -                                  | -                                  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar                            |                                | -                                  | -                                  |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                                              |                                | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>Toplam değerde/net varlık değerinde<br/>artış/(azalış)</b>            |                                | <b>3.029.780</b>                   | <b>1.250.048</b>                   |

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                  | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/<br/>net varlık değeri</b>    |                        | <b>6.586.212</b>           | <b>8.993.291</b>           |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)             |                        | 3.029.780                  | 1.250.048                  |
| Katılma payı ihraç tutarı                                        | 18                     | 13.438.324                 | 8.172.726                  |
| Katılma payı iade tutarı                                         | 18                     | (12.543.843)               | (11.829.853)               |
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/<br/>net varlık değeri</b> |                        | <b>10.510.473</b>          | <b>6.586.212</b>           |

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

|                                                                                                                 | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                               |                        | <b>(124.806)</b>           | <b>3.675.122</b>           |
| <b>Net dönem karı</b>                                                                                           |                        | <b>3.029.780</b>           | <b>1.250.048</b>           |
| <b>Net dönem karı / (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                              |                        | <b>(981.230)</b>           | <b>(1.538.219)</b>         |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                              |                        | (333.128)                  | (763.732)                  |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler                                             |                        | (648.102)                  | (774.487)                  |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                              |                        | <b>(2.505.739)</b>         | <b>3.199.617</b>           |
| Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                                 |                        | 280.626                    | (237.228)                  |
| Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                                   |                        | 38.096                     | 4.442                      |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / azalışla ilgili düzeltmeler                                      |                        | (2.824.461)                | 3.432.403                  |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                                |                        | <b>(457.189)</b>           | <b>2.911.446</b>           |
| Alınan faiz                                                                                                     |                        | 90.129                     | 514.558                    |
| Alınan temettü                                                                                                  |                        | 242.254                    | 249.118                    |
| <b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                             |                        | <b>894.481</b>             | <b>(3.657.127)</b>         |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit                                                                    | 18                     | 13.438.324                 | 8.172.726                  |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit                                                                         | 18                     | (12.543.843)               | (11.829.853)               |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış) (A+B)</b> |                        | <b>769.675</b>             | <b>17.995</b>              |
| <b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                           |                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış) (A+B+C)</b>                                               |                        | <b>769.675</b>             | <b>17.995</b>              |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>                                                           | <b>17</b>              | <b>315.155</b>             | <b>297.160</b>             |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>                                                    | <b>17</b>              | <b>1.084.830</b>           | <b>315.155</b>             |

Sayfa 5 ile 26 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

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

## **31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### **1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

#### **A. GENEL BİLGİLER**

TEB Portföy 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları ve altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK’nın 21 Aralık 1999 tarihli ve KYD/637-12163 sayılı iznine dayanarak 3 Ocak 2000 tarihinde 4953 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 358354-305936 sicil numarası altında kaydedilerek “TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu” kurulmuştur. Fon’a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 400.000. TL tutarındaki katılma payları, SPK’nın 14 Şubat 2000 tarih ve KB.251/162 sayılı izni ile kayda alınmış, 7 Mart 2000 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir. SPK’nın, 14 Haziran 2012 tarihli ve 15-17 sayılı izni ile Fon’un unvanının “TEB 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.

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

#### **Kurucu ve yönetici:**

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

#### **Saklayıcı Kurumlar:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  
TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768/İSTANBUL

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

#### **Finansal tabloların onaylanması**

Fon’un, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 28 Şubat 2018 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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

## **31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

### **1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

#### **B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ**

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

Fon’un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, Fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere BIST’te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve/veya ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve/veya ihraççı paylarına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı paylarına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

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

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

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

Bu finansal tablolar SPK’nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan seri II-14.2 No’lu (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümünde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

##### **(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

### **31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 7, “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, “Gelir vergilerdeki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 12, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12’nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmaktadır.

**1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

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

### **31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

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

### **31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

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

### **31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

- TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Kurucu yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir. Bununla birlikte Kurucu yönetimi, TFRS 9'un uygulanmasının Fon' un finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

#### **(d) Netleştirme/Mahsup**

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

#### **(e) Raporlama Para Birimi**

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

### **B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un 2017 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

### **C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik uygulanır. Fon'un 2017 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.



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

### **31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### **D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

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

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

###### **(b) Ters repo alacakları**

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

###### **(c) Finansal varlıklar**

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

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

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

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır. “Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır (Dipnot 6).

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

### **31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

##### **(e) Kur değişimin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

##### **(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

##### **(g) Vergi karşılığı**

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

##### **(h) Gelir/giderin tanınması**

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

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

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

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

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

### **31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

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

##### **(i) Katılma payları**

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

##### **(j) İlişkili taraflar**

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

##### **(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri**

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

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

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

#### E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                       | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)</b>          |                |                |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                             | 7.879          | 3.075          |
|                                                       | <b>7.879</b>   | <b>3.075</b>   |
| <b>Borçlar (Dipnot 6)</b>                             |                |                |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti        | 12.594         | 8.515          |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti        | 316            | 229            |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 13             | 8              |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti        | 8.012          | 5.996          |
|                                                       | <b>20.935</b>  | <b>14.748</b>  |

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

- b) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                                       | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 79.262                             | 94                                 |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu | 33.101                             | 21.990                             |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti        | 121.973                            | 104.922                            |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti        | 79.262                             | 74.631                             |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti        | 3.091                              | 2.746                              |

**5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

|                  | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Alacaklar</b> |                       |                       |
| Takas alacakları | 48.030                | 147.230               |
| Diğer alacaklar  | -                     | 188                   |
|                  | <b>48.030</b>         | <b>147.418</b>        |

|                                           | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Borçlar</b>                            |                       |                       |
| Takas borçları                            | 35.455                | 2.565                 |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4) | 21.367                | 15.669                |
| Ödenecek denetim ücreti                   | 7.337                 | 6.824                 |
| Diğer borçlar                             | 7.413                 | 8.418                 |
|                                           | <b>71.572</b>         | <b>33.476</b>         |

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                          | <b>1 Ocak<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak<br/>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Yönetim ücretleri (*) (Dipnot 4)         | 210.541                          | 196.139                          |
| Aracılık komisyon gideri (**) (Dipnot 4) | 34.913                           | 24.327                           |
| Denetim ücretleri                        | 7.298                            | 6.803                            |
| Saklama ücretleri                        | 4.843                            | 4.155                            |
| Kurul kayıt ücreti                       | 1.657                            | 1.436                            |
|                                          | <b>259.252</b>                   | <b>232.860</b>                   |

(\*) Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00753’ünden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu’ya, Yönetici’ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir (31 Aralık 2016: %0,0075).

(\*\*) Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş. ,Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. %0,05 Erstre Securities Menkul Değerler A.Ş. %0,0525 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022, 7gün üzeri işlemlerde %0,000027 VİOP işlem komisyonu %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir. (31 Aralık 2016: Fon hisse senetleri alım satım işlem yaptığı aracı kurumlardan Bgc Partners Menkul Değerler A.Ş. ,Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. %0,05 Erstre Securities Menkul Değerler A.Ş. %0,0525 komisyon ödenmektedir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,00105 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,000525 komisyon ödenmektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150 Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,000147 Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022, 7 gün üzeri işlemlerde %0,000027 VİOP işlem komisyonu %0,00021 hisse senedi komisyon oranı %0,063 komisyon ödenmektedir).

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

|                                             | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b> |                       |                       |
| Hisse senetleri                             | 9.448.010             | 5.975.447             |
|                                             | <b>9.448.010</b>      | <b>5.975.447</b>      |

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                 | <b>31 Aralık 2017</b> |                          |                           | <b>31 Aralık 2016</b> |                          |                           |
|-----------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|
|                 | <b>Nominal</b>        | <b>Piyasa<br/>değeri</b> | <b>Faiz<br/>oranı (%)</b> | <b>Nominal</b>        | <b>Piyasa<br/>değeri</b> | <b>Faiz<br/>oranı (%)</b> |
| Hisse senetleri | 898.586               | 9.448.010                | -                         | 742.751               | 5.975.447                | -                         |
|                 |                       | <b>9.448.010</b>         |                           |                       | <b>5.975.447</b>         |                           |

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

|                                                                       | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri                      | 10.510.473            | 6.586.212             |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi                     | -                     | -                     |
| <b>Finansal durum tablosundaki<br/>toplam değer/net varlık değeri</b> | <b>10.510.473</b>     | <b>6.586.212</b>      |

**11 - HASILAT**

|                                                              | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Ters repo faiz gelirleri                                     | 256                                | 1.218                              |
| Borsa Para Piyasası faiz gelirleri                           | 64.136                             | 52.732                             |
| Takasbank VIOP nema faiz gelirleri                           | 26.439                             | 12.095                             |
| Ödünç işlem faiz gelirleri                                   | 43                                 | -                                  |
| Vadeli mevduat faiz gelirleri                                | -                                  | 448.569                            |
| Temettü gelirleri                                            | 242.254                            | 249.118                            |
| Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 100.867                            | (400.500)                          |
| Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)           | 2.212.817                          | 359.461                            |
| Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)         | 647.357                            | 774.432                            |
| Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)     | 745                                | 55                                 |
|                                                              | <b>3.294.914</b>                   | <b>1.497.180</b>                   |

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

|                                           | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b> |                                    |                                    |
| Diğer giderler (*)                        | 5.882                              | 14.272                             |
|                                           | <b>5.882</b>                       | <b>14.272</b>                      |

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde BPP BMV Gideri, BPP Faizde BSMV ve YMM ücreti bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Esas faaliyetlerden diğer gelirler içinde kurucudan tahsil edilecek gider karşılıkları, giderler arasında banka masrafları bulunmaktadır).

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon’un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla VİOP’da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

##### 31 Aralık 2017

| Sözleşme tanımı     | Vade          | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri   |
|---------------------|---------------|----------|---------------|----------------|----------------|
| F_XU0300217S0       | 28 Şubat 2017 | Uzun     | 28            | 145,2          | 406.500        |
| <b>Net pozisyon</b> |               |          |               |                | <b>406.500</b> |

##### 31 Aralık 2016

| Sözleşme tanımı     | Vade          | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri   |
|---------------------|---------------|----------|---------------|----------------|----------------|
| F_XU0300217S0       | 28 Şubat 2017 | Uzun     | 12            | 96.275         | 115.530        |
| <b>Net pozisyon</b> |               |          |               |                | <b>115.530</b> |

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

##### a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.



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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

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

|                           | <b>31 Aralık 2017</b>           |                           | <b>31 Aralık 2016</b>           |                           |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|
|                           | <b>Gerçeğe uygun<br/>değeri</b> | <b>Kayıtlı<br/>değeri</b> | <b>Gerçeğe uygun<br/>değeri</b> | <b>Kayıtlı<br/>değeri</b> |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.085.749                       | 1.085.749                 | 315.329                         | 315.329                   |
| Finansal varlıklar        | 9.448.010                       | 9.448.010                 | 5.975.447                       | 5.975.447                 |
| Takas alacakları          | 48.030                          | 48.030                    | 147.230                         | 147.230                   |
| Diğer alacaklar           | -                               | -                         | 188                             | 188                       |
| Takas borçları            | 35.455                          | 35.455                    | 2.565                           | 2.565                     |
| Diğer borçlar             | 36.117                          | 36.117                    | 30.911                          | 30.911                    |

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.k).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

| <b>31 Aralık 2017</b> | <b>Seviye 1</b>  | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Hisse senetleri       | 9.448.010        | -               | -               |
|                       | <b>9.448.010</b> | -               | -               |
| <b>31 Aralık 2016</b> | <b>Seviye 1</b>  | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
| Hisse senetleri       | 5.975.447        | -               | -               |
|                       | <b>5.975.447</b> | -               | -               |

**16 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                                                 | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>                |                       |                       |
| Bankalardaki mevduatlar                         | 334.830               | 5.155                 |
| -Vadesiz mevduat                                | 334.830               | 5.155                 |
| Borsa para piyasası alacakları (*)              | 750.919               | 310.174               |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**) | 256                   | 181.494               |
|                                                 | <b>1.086.005</b>      | <b>496.823</b>        |

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,65'tir (31 Aralık 2016: %10,05).

(\*\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 256 TL'dir (31 Aralık 2016: 181.494 TL).

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                                                                     | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                           | 1.086.005             | 496.823               |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)                      | 256                   | 181.494               |
| Faiz tahakkukları (-)                                               | 919                   | 174                   |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan<br/>nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>1.084.830</b>      | <b>315.155</b>        |

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

|                                                             | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>    | <b>6.586.212</b>  | <b>8.993.291</b> |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)         | 3.029.780         | 1.250.048        |
| Katılma payı ihraç tutarı                                   | 13.438.324        | 8.172.726        |
| Katılma payı iade tutarı                                    | (12.543.843)      | (11.829.853)     |
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b> | <b>10.510.473</b> | <b>6.586.212</b> |

|                                                           | 31 Aralık 2017     | 31 Aralık 2016     |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>                           | <b>110.832.321</b> | <b>171.452.997</b> |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)            | 172.707.803        | 149.398.725        |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)        | (164.078.575)      | (210.019.401)      |
| <b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b> | <b>119.461.549</b> | <b>110.832.321</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 2.800.000.000 (31 Aralık 2016: 2.800.000.000) adettir.

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

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

**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

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

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar**

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır.

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

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2017                                                                              | Bankalardaki Mevduat |             | Ters Repo Alacakları |             | Finansal Yatırımlar | Alacaklar      |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|---------------------|----------------|-------------|
|                                                                                             | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf | İlişkili Taraf       | Diğer Taraf |                     | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | 7.879                | 1.077.870   | -                    | -           | 9.448.010           | -              | 48.030      |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                    | -           | -                    | -           | -                   | -              | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 7.879                | 1.077.870   | -                    | -           | 9.448.010           | -              | 48.030      |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -                    | -           | -                    | -           | -                   | -              | -           |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                    | -           | -                    | -           | -                   | -              | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -                    | -           | -                    | -           | -                   | -              | -           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | -                    | -           | -                    | -           | -                   | -              | -           |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                    | -           | -                    | -           | -                   | -              | -           |

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

| 31 Aralık 2016                                                                                    | Bankalardaki<br>Mevduat |                | Ters Repo<br>Alacakları |                | Finansal<br>Yatırımlar | Alacaklar         |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                                                   | İlişkili<br>Taraf       | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf       | Diğer<br>Taraf |                        | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan<br>azami kredi riski                                    | 3.075                   | 312.254        | -                       | -              | 5.975.447              | -                 | 147.418        |
| - Azami riskin teminat, vs ile<br>güvence altına alınmış kısmı                                    | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer<br>düşüklüğüne uğramamış finansal<br>varlıkların net defter değeri | 3.075                   | 312.254        | -                       | -              | 5.975.447              | -                 | 147.418        |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne<br>uğramamış varlıkların net defter değeri               | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan<br>varlıkların net defter değerleri                                  | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                              | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                            | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                       | -                       | -              | -                       | -              | -                      | -                 | -              |

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

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

Fon’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b>31 Aralık 2017</b>   | <b>Defter<br/>değeri</b> | <b>1 aya<br/>kadar</b> | <b>3 aya<br/>kadar</b> | <b>3 ay<br/>1 yıl arası</b> | <b>1 yıl<br/>5 yıl arası</b> | <b>5 yıl<br/>üzeri</b> | <b>Vadesiz</b> | <b>Sözleşme uyarınca<br/>nakit çıkışlar toplamı</b> |
|-------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|
| Takas borçları          | 35.455                   | 35.455                 | -                      | -                           | -                            | -                      | -              | 35.455                                              |
| Diğer borçlar           | 36.117                   | 36.117                 | -                      | -                           | -                            | -                      | -              | 36.117                                              |
| <b>Toplam kaynaklar</b> | <b>71.572</b>            | <b>71.572</b>          | <b>-</b>               | <b>-</b>                    | <b>-</b>                     | <b>-</b>               | <b>-</b>       | <b>71.572</b>                                       |
| <b>31 Aralık 2016</b>   | <b>Defter<br/>değeri</b> | <b>1 aya<br/>kadar</b> | <b>3 aya<br/>kadar</b> | <b>3 ay<br/>1 yıl arası</b> | <b>1 yıl<br/>5 yıl arası</b> | <b>5 yıl<br/>üzeri</b> | <b>Vadesiz</b> | <b>Sözleşme uyarınca<br/>nakit çıkışlar toplamı</b> |
| Takas borçları          | 2.565                    | 2.565                  | -                      | -                           | -                            | -                      | -              | 2.565                                               |
| Diğer borçlar           | 30.911                   | 30.911                 | -                      | -                           | -                            | -                      | -              | 30.911                                              |
| <b>Toplam kaynaklar</b> | <b>33.476</b>            | <b>33.476</b>          | <b>-</b>               | <b>-</b>                    | <b>-</b>                     | <b>-</b>               | <b>-</b>       | <b>33.476</b>                                       |

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar**

**Döviz pozisyonu riski;**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Faiz oranı riski;**

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

|                                      | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b> |                       |                       |
| Borsa para piyasası'ndan alacaklar   | 750.919               | 310.174               |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un değişken ve/veya sabit faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**Fiyat riski**

Fon'un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 472.401 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 298.772 TL)

Fon'un analizlere göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 20.325 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 5.777 TL).

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

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

Ortaklık Payları %80-%100, Ters Repo %0-%20, Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0-%20, Mevduat ve/veya Katılma Hesapları %0-%10, Yapılandırılmış Yatırım Araçları %0-%10, Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları %0-%20, Varrant ve Sertifikalar %0-%10.

- (ii) 31 Aralık 2017 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

- (iii) 2017 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

.....



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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ  
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/  
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN  
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

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

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

TEB Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)’nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)’nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş.’nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

  
Didem Demel Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018

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

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                                  | <b>Sayfa No</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>I- FONU TANITICI BİLGİLER .....</b>                              | <b>1</b>        |
| <b>II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....</b>                | <b>2</b>        |
| <b>III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....</b>   | <b>3-4</b>      |
| <b>IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU .....</b>             | <b>5</b>        |
| <b>V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....</b>                          | <b>6</b>        |
| <b>VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....</b>                                   | <b>7</b>        |
| <b>VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....</b>                                | <b>8</b>        |
| <b>VIII- İTFALAR.....</b>                                           | <b>9</b>        |
| <b>IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....</b>                                    | <b>10</b>       |
| <b>X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....</b> | <b>11</b>       |

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

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

### A. FONUN ADI:

TEB Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon).

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

### B. KURUCUNUN UNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

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

### C. YÖNETİCİNİN UNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

### D. FON TUTARI:

Fon'un tutarı 28.000.000 TL'dir.

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

Fon'un toplam değeri 10.510.473 TL'dir.

### F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 119.461.549 adettir.

### G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 7 Mart 2000 tarihinde kurulmuştur.

### H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

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

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

#### A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 0,087982 TL'dir.

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

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,059425 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %48,06'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %48,06'dur.

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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Hisse senetleri                | 90,14 |
| Ters repo alacakları           | 0,04  |
| Borsa para piyasası alacakları | 6,64  |
| Vadeli işlem sözleşmeleri      | 3,18  |

#### F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %3,64'tür.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senetleri için %5'tir.

#### H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1'dir.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 13.438.324 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 12.543.843 TL'dir.

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

## 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

|                       | İhraççı                                                            | Vade | ISIN Kodu | Nominal<br>Faiz<br>Oranı | Faiz<br>Ödeme<br>Sayısı | Nominal<br>Değer | Birim<br>Alış<br>Fiyatı | Satın Alış<br>Tarihi(3) | İç<br>İskonto<br>Oranı | Borsa Sözleşme<br>No(4) | Repo<br>Teminat<br>Tutarı(5) | Günlük<br>Birim<br>Değer | Toplam<br>Değer/Net<br>Varlık<br>Değeri | Grup (%) | Toplam<br>(%) |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|--------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|----------|---------------|
| A.<br>HİSSE<br>SENEDE | ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ<br>A.Ş.                     | -    | AEFES     | -                        | -                       | 7.500,00         | 24,400                  | 29.12.2017              |                        | 9A0B841000142F6         | -                            | 24,200                   | 181.500,00                              | 1,92     | 1,72          |
|                       | AKBANK T.A.Ş.                                                      | -    | AKBNK     | -                        | -                       | 92.000,00        | 9,203                   | 29.12.2017              |                        | 9A0B84100011B83         | -                            | 9,850                    | 906.200,00                              | 9,59     | 8,61          |
|                       | ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.                                            | -    | ALKIM     | -                        | -                       | 7.500,00         | 24,807                  | 29.12.2017              |                        | 9A0B84100017B8A         | -                            | 25,000                   | 187.500,00                              | 1,98     | 1,78          |
|                       | BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.                                        | -    | BIMAS     | -                        | -                       | 4.750,00         | 69,896                  | 27.12.2017              |                        | 9A070410003EFB9         | -                            | 78,100                   | 370.975,00                              | 3,93     | 3,52          |
|                       |                                                                    | -    | DGKLB     | -                        | -                       | 50.000,00        | 3,759                   | 29.12.2017              |                        | 9A10041000291CA         | -                            | 3,640                    | 182.000,00                              | 1,93     | 1,73          |
|                       |                                                                    | -    | DGKLB     | -                        | -                       | 2.500,00         | 3,610                   | 29.12.2017              |                        | 9A10041000291CA         | -                            | 3,640                    | 9.100,00                                | 0,10     | 0,09          |
|                       | EGE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.                                       | -    | EGEEN     | -                        | -                       | 585,00           | 269,678                 | 29.12.2017              |                        | 9A0B84100017858         | -                            | 322,000                  | 188.370,00                              | 1,99     | 1,79          |
|                       | EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.                           | -    | EREGL     | -                        | -                       | 52.000,00        | 8,401                   | 29.12.2017              |                        | 9A0B84100011B8B         | -                            | 10,020                   | 521.040,00                              | 5,51     | 4,95          |
|                       | GARANTİ BANKASI                                                    | -    | GARAN     | -                        | -                       | 85.000,00        | 9,533                   | 29.12.2017              |                        | 9A0DC410005FC02         | -                            | 10,720                   | 911.200,00                              | 9,64     | 8,67          |
|                       | GARANTİ BANKASI                                                    | -    | GARAN     | -                        | -                       | -1.000,00        | 9,533                   | 28.12.2017              |                        | 9A0DC410005FC02         | -                            | 10,720                   | -10.720,00                              | -0,11    | -0,10         |
|                       | İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK<br>SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | -    | INDES     | -                        | -                       | 20.500,00        | 10,416                  | 27.12.2017              |                        | 9A070410003F322         | -                            | 11,500                   | 235.750,00                              | 2,50     | 2,24          |
|                       | T.İŞ BANKASI A.Ş.                                                  | -    | ISCTR     | -                        | -                       | 60.000,00        | 6,486                   | 27.12.2017              |                        | 9A0704100041953         | -                            | 6,970                    | 418.200,00                              | 4,43     | 3,97          |
|                       | KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                            | -    | KAREL     | -                        | -                       | 31.500,00        | 5,779                   | 29.12.2017              |                        | 9A0B84200015FBD         | -                            | 5,810                    | 183.015,00                              | 1,94     | 1,74          |
|                       | KOÇ HOLDİNG A.Ş.                                                   | -    | KCHOL     | -                        | -                       | 10.500,00        | 16,727                  | 29.12.2017              |                        | 9A0B842000147ED         | -                            | 18,480                   | 194.040,00                              | 2,05     | 1,84          |
|                       | KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE<br>TİCARET A.Ş. (D)         | -    | KRDMD     | -                        | -                       | 92.500,00        | 2,980                   | 29.12.2017              |                        | 9A0B8420001140E         | -                            | 3,210                    | 296.925,00                              | 3,14     | 2,82          |
|                       | KRON TELEKOMÜNİKASYON HİZ. A.Ş.                                    | -    | KRONT     | -                        | -                       | 12.500,00        | 17,102                  | 21.12.2017              |                        | 99F9842000551FD         | -                            | 18,500                   | 231.250,00                              | 2,45     | 2,20          |
|                       | LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                                | -    | LOGO      | -                        | -                       | 3.000,00         | 56,500                  | 29.12.2017              |                        | 9A0B8420001DC17         | -                            | 58,750                   | 176.250,00                              | 1,87     | 1,67          |
|                       | PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.                                     | -    | PETKM     | -                        | -                       | 36.500,00        | 5,808                   | 29.12.2017              |                        | 9A0B8420001141E         | -                            | 7,770                    | 283.605,00                              | 3,00     | 2,69          |
|                       | PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.                                     | -    | PGSUS     | -                        | -                       | 10.000,00        | 28,887                  | 29.12.2017              |                        | 9A0B842000179B2         | -                            | 33,800                   | 338.000,00                              | 3,58     | 3,21          |
|                       | HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.                                     | -    | SAHOL     | -                        | -                       | 30.000,00        | 10,453                  | 29.12.2017              |                        | 9A0B84200014BCE         | -                            | 11,120                   | 333.600,00                              | 3,53     | 3,17          |
|                       | SODA SANAYİİ A.Ş.                                                  | -    | SODA      | -                        | -                       | 1,08             | 4,704                   | 19.07.2017              |                        | 98354420002558D         | -                            | 5,040                    | 5,44                                    | 0,00     | 0,00          |
|                       | TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.                                     | -    | TAVHL     | -                        | -                       | 14.500,00        | 18,501                  | 29.12.2017              |                        | 9A100420002EC32         | -                            | 22,460                   | 325.670,00                              | 3,45     | 3,09          |
|                       | TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.                                     | -    | TAVHL     | -                        | -                       | 500,00           | 22,040                  | 29.12.2017              |                        | 9A100420002EC32         | -                            | 22,460                   | 11.230,00                               | 0,12     | 0,11          |
|                       | TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.                              | -    | TBORG     | -                        | -                       | 18.000,00        | 9,990                   | 29.12.2017              |                        | 9A0B84200018191         | -                            | 10,100                   | 181.800,00                              | 1,92     | 1,73          |
|                       | TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.                                  | -    | TCELL     | -                        | -                       | 45.500,00        | 14,396                  | 29.12.2017              |                        | 9A100420004C967         | -                            | 15,480                   | 704.340,00                              | 7,45     | 6,69          |
|                       | TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.                                  | -    | TCELL     | -                        | -                       | 1.000,00         | 15,130                  | 29.12.2017              |                        | 9A100420004C967         | -                            | 15,480                   | 15.480,00                               | 0,16     | 0,15          |
|                       | TÜRK HAVA YOLLARI A.O.                                             | -    | THYAO     | -                        | -                       | 12.000,00        | 15,030                  | 29.12.2017              |                        | 9A0B842000122AC         | -                            | 15,690                   | 188.280,00                              | 1,99     | 1,79          |
|                       | TEKFEN HOLDİNG A.Ş.                                                | -    | TKFEN     | -                        | -                       | 11.500,00        | 16,369                  | 29.12.2017              |                        | 9A0B8420001AE37         | -                            | 17,000                   | 195.500,00                              | 2,07     | 1,86          |
|                       | TÜMOŞAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.                               | -    | TMSN      | -                        | -                       | 30.000,00        | 7,460                   | 27.12.2017              |                        | 9A070420004D444         | -                            | 7,590                    | 227.700,00                              | 2,41     | 2,16          |
|                       | TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.                                            | -    | TRKCM     | -                        | -                       | 52.500,00        | 4,358                   | 29.12.2017              |                        | 9A100420004CBBB         | -                            | 4,620                    | 242.550,00                              | 2,57     | 2,30          |
|                       | TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.                                            | -    | TRKCM     | -                        | -                       | -1.000,00        | 4,358                   | 29.12.2017              |                        | 9A100420004CBBB         | -                            | 4,620                    | -4.620,00                               | -0,05    | -0,04         |

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

## 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

|                                         | İhraççı                                     | Vade       | ISIN Kodu          | Nominal<br>Faiz<br>Oranı | Faiz<br>Ödeme<br>Sayısı | Nominal<br>Değer | Birim<br>Alış<br>Fiyatı | Satın Alış<br>Tarihi(3) | İç<br>İskonto<br>Oranı | Borsa Sözleşme<br>No(4) | Repo<br>Teminat<br>Tutarı(5) | Günlük<br>Birim<br>Değer | Toplam<br>Değer/Net<br>Varlık Değeri | Grup (%) | Toplam (%) |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|----------|------------|
| A. HİSSE SENEDİ                         | TUPRAS-TURKIYE<br>PETROL RAFINELERİ<br>A.Ş. | -          | TUPRS              | -                        | -                       | 6.000,00         | 105,095                 | 29.12.2017              |                        | 9A100420002E96A         | -                            | 121,500                  | 729.000,00                           | 7,72     | 6,92       |
|                                         | TUPRAS-TURKIYE<br>PETROL RAFINELERİ<br>A.Ş. | -          | TUPRS              | -                        | -                       | -250,00          | 105,095                 | 29.12.2017              |                        | 9A100420002E96A         | -                            | 121,500                  | -30.375,00                           | -0,32    | -0,29      |
|                                         | TÜRKİYE VAKIFLAR<br>BANKASI T.A.O.          | -          | VAKBN              | -                        | -                       | 36.000,00        | 6,460                   | 27.12.2017              |                        | 9A070420004D575         | -                            | 6,770                    | 243.720,00                           | 2,58     | 2,31       |
|                                         | YAPI VE KREDİ<br>BANKASI A.Ş.               | -          | YKBNK              | -                        | -                       | 64.500,00        | 4,238                   | 29.12.2017              |                        | 9A0B84200012999         | -                            | 4,340                    | 279.930,00                           | 2,96     | 2,66       |
| ARA TOPLAM                              | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | 898.586,08       |                         |                         |                        |                         | -                            |                          | 9.448.010,44                         | -        | 89,75      |
| GRUP TOPLAMI                            | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | 898.586,08       |                         |                         |                        |                         | -                            |                          | 9.448.010,44                         | -        | 89,75      |
| C. TÜREV ARAÇLAR                        | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | -                | -                       | -                       | -                      | -                       | -                            | -                        | -                                    | -        | -          |
| UZUN POZİSYON                           | -                                           | -          | F_XU0300218        | -                        | -                       | 28               | 144,650                 | 29.12.2017              | -                      | -                       | -                            | 145,200                  | 406.560                              | 0,00     | 0,00       |
| ARA TOPLAM                              | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | 28               |                         |                         | -                      | -                       | -                            |                          | 406.560                              |          | 0,00       |
| GRUP TOPLAMI                            | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | 28               |                         |                         | -                      | -                       | -                            |                          | 406.560,00                           |          | 0,00       |
| D. YABANCI SERMAYE<br>PIYASASI ARAÇLARI | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | -                | -                       | -                       | -                      | -                       | -                            | -                        | -                                    | -        | -          |
| E. ALTIN VE DİĞER<br>KIYMETLİ MADENLER  | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | -                | -                       | -                       | -                      | -                       | -                            | -                        | -                                    | -        | -          |
| F. VARANTLAR                            | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | -                | -                       | -                       | -                      | -                       | -                            | -                        | -                                    | -        | -          |
| G. DİĞER VARLIKLAR                      | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | -                | -                       | -                       | -                      | -                       | -                            | -                        | -                                    | -        | -          |
| BORSA PARA PİYASASI                     | -                                           | 02.01.2018 | BPP                | 14,65                    | -                       | 751.204          | 14,650                  | 29.12.2017              | -                      | -                       | -                            | 13,880                   | 750.919                              | 100,00   | 7,13       |
| ARA TOPLAM                              | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | 751.204          | -                       | -                       | -                      | -                       | -                            | -                        | 750.919                              | -        | 7,13       |
| VADELİ TL MEVDUAT                       | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | -                | -                       | -                       | -                      | -                       | -                            | -                        | -                                    | -        | -          |
| VIOP TEMİNAT                            | -                                           | -          | VOB Nakit Teminatı | -                        | -                       | -                | -                       | -                       | -                      | -                       | -                            | -                        | 328.987                              | 100,00   | 3,12       |
| ARA TOPLAM                              | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | -                | -                       | -                       | -                      | -                       | -                            | -                        | 328.987                              | -        | 3,12       |
| GRUP TOPLAMI                            | -                                           | -          | -                  | -                        | -                       | 0                |                         |                         |                        |                         |                              |                          | 328.986,85                           |          | 3,12       |
| FON/ORTAKLIK PORTFÖY<br>DEĞERİ          |                                             |            |                    |                          |                         |                  |                         |                         |                        |                         |                              |                          | 10.527.916                           |          | 100        |

**TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)****31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU****TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

|                                                                       | 31 Aralık 2017    |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                                                       | Tutar             | Grup          | Toplam        |
|                                                                       | TL                | %             | %             |
| <b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>                                    | <b>10.527.916</b> | <b>100,00</b> | <b>100,17</b> |
| <b>Hazır değerler</b>                                                 | <b>8.134</b>      | <b>100,00</b> | <b>0,08</b>   |
| Kasa                                                                  | -                 | -             | -             |
| Bankalar                                                              | 8.134             | 100,00        | 0,08          |
| Diğer hazır değerler                                                  | -                 | -             | -             |
| <b>Alacaklar</b>                                                      | <b>45.995</b>     | <b>100,00</b> | <b>0,44</b>   |
| Takastan alacaklar                                                    | 45.995            | 100,00        | 0,44          |
| Diğer alacaklar                                                       | -                 | -             | -             |
| <b>Diğer varlıklar</b>                                                | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Borçlar</b>                                                        | <b>71.572</b>     | <b>100,00</b> | <b>0,68</b>   |
| İhbarlı Fon Pay Takas                                                 | 162               | -             | -             |
| Takasa borçlar                                                        | 35.175            | 49,15         | 0,33          |
| Yönetim ücreti                                                        | 21.367            | 29,85         | 0,20          |
| Ödenecek vergi                                                        | -                 | -             | -             |
| İhtiyatlar                                                            | -                 | -             | -             |
| Kayda alma ücreti                                                     | 535               | 0,75          | 0,01          |
| Krediler                                                              | -                 | -             | -             |
| Diğer borçlar                                                         | 14.333            | 20,77         | 0,14          |
| <b>Toplam değer/net varlık değeri</b>                                 | <b>10.510.473</b> |               | <b>101,36</b> |
| Toplam katılma payı/Pay sayısı                                        | 2.800.000.000     |               |               |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından<br>iktisap edilen katılma payı | 0,087982          |               |               |



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

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

|                                    | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|
| Yönetim ücretleri                  | 210.541                            |
| Saklama ücretleri                  | 4.843                              |
| Denetim ücretleri                  | 7.298                              |
| Kurul ücretleri                    | 1.657                              |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri  | 34.913                             |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 5.882                              |
|                                    | <b>265.134</b>                     |

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

### DİĞER AÇIKLAMALAR

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

---

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

### **PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

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

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

### **İTFALAR**

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

---

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

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

### **PORTFÖYE ALIŞLAR**

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

---

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

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

### FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

.....