

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE
FİNANSAL TABLOLAR

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

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansımadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'ncı yayımlanan yatırım fonlarılarındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 29 Mart 2012

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

Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

A. BİLANÇO DİPNOTLARI

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu "Fon" finansal tablo dipnotları aşağıda sunulmuştur.

- a) Birim Pay Değeri:

| | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fon Toplam Değeri (TL): | 12.152.374 | 14.516.784 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet): | 360.615.055 | 331.402.421 |
| Birim Pay Değeri (TL): | 0,033699 | 0,043804 |

- b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

| | 2011 | 2011 | 2010 | 2010 |
|--------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | <u>Adet</u> | <u>Tutar TL</u> | <u>Adet</u> | <u>Tutar TL</u> |
| 1 Ocak | 331.402.421 | 8.299.403 | 214.354.949 | 3.214.719 |
| Satışlar | 1.533.914.000 | 60.314.023 | 791.326.750 | 31.233.519 |
| Geri Alışlar | (1.504.701.366) | (59.167.497) | (674.279.278) | (26.148.835) |
| 31 Aralık | <u>360.615.055</u> | <u>9.445.929</u> | <u>331.402.421</u> | <u>8.299.403</u> |

- c) Fon Süresi:

Fon süresiz olup, 29 Aralık 1999 tarihinde kurulmuştur.

- d) Sigorta:

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

- e) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar:

Bulunmamaktadır.

- f) Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları:

Bilanço tarihi itibariyle portföyde döviz cinsinden menkul kıymet mevcut değildir.

- g) Değerlemede Esas Alınan Gelir Ortaklısı Senetleri Fiyatları:

Bilanço tarihi itibariyle portföyde gelir ortaklısı senedi mevcut değildir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

A. BİLANÇO DİPNOTLARI (devamı)

h) Diğer Hususlar:

Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde fonda ileri fiyatlama yöntemi uygulanmaktadır.

Bilanço tarihi itibariyle finansal tablolarda yer alan 520.304 TL (31 Aralık 2010: 1.130.203 TL) tutarındaki diğer menkul kıymetler ters repo işlemlerinden oluşmaktadır.

Bilanço tarihi itibariyle finansal tablolarda kısa vadeli işlem sözleşmeleri satış alacakları 361.167 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 5.550 TL).

Bilanço tarihi itibariyle finansal tablolarda yer alan 515.973 TL (31 Aralık 2010: 250.204 TL) tutarındaki borcun, 37.549 TL (31 Aralık 2010: 44.836 TL) tutarındaki kısmı fon yönetim ücretlerinden, 471.950 TL (31 Aralık 2010: 200.270) tutarındaki kısmı hisse senedi alım borçlarından, 6.474 TL (31 Aralık 2010: 5.098 TL) tutarındaki kısmı ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

a) Tahsil Edilemeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

| <u>Hisse Adı</u> | <u>Dağıtılan Tutar 31 Aralık 2011</u> | <u>Dağıtılan Tutar 31 Aralık 2010</u> |
|--|--|--|
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | 46.979 | - |
| Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. | 32.762 | 13.750 |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. | 30.215 | 7.287 |
| Akbank T.A.Ş. | 29.498 | 8.820 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 24.157 | 5.833 |
| Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | 19.305 | - |
| Tekfen Holding A.Ş. | 18.162 | 3.123 |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklıgı A.Ş. | 16.861 | 8.300 |
| Arçelik A.Ş. | 16.279 | - |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. | 16.200 | 9.100 |
| Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. | 16.000 | - |
| Yazıcılar Holding A.Ş. | 13.239 | - |
| Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklıgı A.Ş. | 12.240 | - |
| Bim Birleşik Mağazaları A.Ş | 11.940 | - |
| Koç Holding A.Ş. | 11.159 | 3.081 |
| Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklıgı A.Ş. | 8.985 | - |
| Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş. | 8.400 | - |
| Trakya Cam Sanayii A.Ş. | 8.025 | - |
| Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. | 4.291 | 6.000 |
| Alarko Holding A.Ş. | 2.409 | - |
| Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | - | 5.469 |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi | - | 8.000 |
| Aygaz A.Ş. | - | 9.000 |

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

- a) Tahsil Edilemeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları (devamı)

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası | - | 4.500 |
| Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. | - | 37.104 |
| Türk Telekomunikasyon A.Ş. | - | 17.714 |
| Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş. | - | 2.898 |
| Toplam | 347.106 | 149.979 |

- b) Kurucudan Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları:

Bilanço tarihi itibarıyle kurucudan alınan avans ve kredi faizi mevcut değildir.

- c) Gelir ve gider hesaplarında bir önceki döneme göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışın nedenleri:

Fon, 2011 yılına 14.516.784 TL büyülüklük ile başlamışken, yılı %16,29 oranında azalarak 12.152.374 TL büyülüklük ile kapılmıştır. Yıl içerisinde fon ortalama büyülüklüğü 16.059.579 TL olmuştur. Dolaşımındaki pay sayısı 2011 yılına 331.402.421 adet ile başlamış ve yılı 360.615.055 adet ile kapılmıştır. Portföy yöneticisi tarafından fonun stratejisi ve getiri hedefine yönelik hisse senedi ve ters repo yatırımları azaltılmış olup genel yatırım stratejisinde 2011 yılı içerisinde değişiklik olmamıştır. Sonuç olarak fonun getirisi %23,07 oranında azalmıştır.

- d) Diğer Hususlar:

Kurucu ile İlişkiler

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

Kurucu'nun Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için 1 Ekim 2010 tarihine kadar fon toplam değerinin %0,011'inden (yüzbindeonbir) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirme yapılmıştır. 1 Ekim 2010 tarihinden sonrası için, 7 Ağustos 2010 tarih ve 27665 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: VII, No:39 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile Geçici Madde çerçevesinde yatırım fonlarına; 1 Ekim 2010-31 Aralık 2010 tarihleri arasında günlük en fazla %0,012 (yüzbindeoniki), 1 Ocak 2011-30 Haziran 2011 tarihleri arasında ise günlük en fazla %0,010 (yüzbindeon) oranlarında yönetim ücreti uygulanması, iç tütüklerinde/izahnamelerinde bu orandan daha yüksek oranda yönetim ücreti belirlenmiş olan fonlar için, bu dönemlerde herhangi bir içtüzük/izahname değişikliğine gidilmeksızın belirtilen

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

B. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

d) Diğer Hususlar: (devamı)

Kurucu ile İlişkiler (devamı)

oranlarda yönetim ücreti uygulanması gerektiği kararı yayımlanmıştır. 1 Nisan 2011 tarih ve 27892 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri :VII, No:40 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile Geçici Madde çerçevesinde yatırım fonlarının; 30 Haziran 2011 tarihinde sona erecek olan fon yönetim ücreti üst sınırı uygulamasının 31 Aralık 2011 tarihine kadar uzatılması kararı yayımlanmıştır. Tebliğ'de belirtilen tarihler dikkate alınarak 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren fon toplam değerinin %0,010'undan (yüzbindeon) oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirme yapılmış olup, fon yönetim ücreti Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilmiştir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenmektedir.

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fikrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fikrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmamasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2010/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34 üncü maddesinin (8) numaralı fikrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15 inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fikrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67 nci maddenin (1) numaralı fikrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasiyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67 nci maddenin (2) ve (4) numaralı fikralara göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a) İmtyazlı Hisse Senetleri:

Bilanço tarihi itibarıyle portföyde imtyazlı hisse senedi mevcut değildir.

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

b) Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

| <u>Hisse Adı</u> | Nominal Değeri 31 Aralık 2011 | Nominal Değeri 31 Aralık 2010 |
|---|--|--|
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 74.833 | - |
| Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 31.400 | - |
| Türk Hava Yolları A.O. | 31.200 | 13.287 |
| Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. | 9.205 | 18.889 |
| Akbank T.A.Ş. | - | 12.833 |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi | - | 42.176 |
| Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş. | - | 61.223 |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | - | 40.584 |
| Türkiye Sinai Kalkınma Bankası A.Ş. | - | 24.000 |
| Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. | - | 8.600 |
| <hr/> | | |
| Toplam | 146.638 | 221.592 |

c) İhraç Edilen Menkul Kıymetin Toplam Tutarının %10'unu Aşan Kısımlı:

Bilanço tarihi itibarıyle portföyde ihraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı mevcut değildir.

d) Menkul Kıymetler Borsalarına Kote Edilmemiş Menkul Kıymetler:

Bilanço tarihi itibarıyle portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

e) Diğer Hususlar:

Fon Portföy Yapısı

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyle Fon portföyünün %94,89'u (31 Aralık 2010: %91,64) hisse senetlerinden, ve %4,23'ü (31 Aralık 2010: %7,66) ters repo işlemlerinden ve kalan %0,88'i (31 Aralık 2010: %0,70) VOB işlem borsası nakit teminatlarından oluşmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

C. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (devamı)

Verilen Taahhütler

Fon portföyünde bulunan devlet tahvili ve hazine bonolarının 520.304 TL (31 Aralık 2010: 1.130.203 TL) tutarındaki bölümü için Fon'un geri satma taahhüdü bulunmaktadır. Bu işlemlerin nominal karşılığı 540.435 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.143.790 TL).

D. FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a) Şüpheli Alacakların Tutarı:

Bilanço tarihi itibarıyle şüpheli alacak bulunmamaktadır.

b) Fon Toplam Değerinin %5'inden Fazla Tutardaki Diğer Varlıkların Ayrintısı:

Bilanço tarihi itibarıyle fon toplam değerinin %5'ini aşan diğer varlık bulunmamaktadır.

c) Diğer Hususlar:

Açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ

a) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII/10, XI/1 ve XI/6 tebliğleri ve bu tebliğlere değişiklik ve eklemeler yapan diğer tebliğlerle Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi menkul kıymet yatırım fonları tarafından düzenlenecek finansal tablolar ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallar (bundan sonra "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) belirlenmiştir.

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

b) Değerleme Esasları:

Menkul kıymetlerin değerlenmesine ilişkin bilanço tarihi itibarıyle geçerli Fon iştiraklığı hükümleri aşağıda belirtilmektedir:

- a. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b. Borsa'da işlem gören varlıklar değerlendirme不由得 Borsa'da oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.
- c. İMKB Küçük İşlem Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlendirme dikkate alınmaz.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

E. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİ (devamı)

b) Değerleme Esasları: (devamı)

- d. Borsa'da işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatlarıyla borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem gündündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- e. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise son iş gündündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- f. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satışı kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- g. Gelir ortaklısı senetleri ile dövize endeksli gelir ortaklısı senetleri ve dövize endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ'in 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

c) Vergi:

Vergi tahakkuku ve sonuç hesaplarına yansıtılması dipnot B.d'de açıklanmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
31 ARALIK 2011 TARİHLİ BİLANÇO
(TÜRK LİRASI "TL")**

| | CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2011 | ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2010 |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| VARLIKLAR | | |
| I - Hazır Değerler | 108,893 | 103,153 |
| A - Kasası | - | - |
| B - Bankalar | 516 | - |
| C - Diğer Hazır Değerler | 108,377 | 103,153 |
| II - Menkul Kıymetler | 12,198,287 | 14,658,285 |
| A - Hisse Senetleri | 11,677,983 | 13,528,082 |
| B - Özel Kesim Borçlanma Senetleri | - | - |
| C - Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri | - | - |
| D - Diğer Menkul Kıymetler | 520,304 | 1,130,203 |
| III - Alacaklar | 361,167 | 5,550 |
| IV - Diğer Varlıklar | - | - |
| VARLIKLAR TOPLAMI | <u>12,668,347</u> | <u>14,766,988</u> |
| V - Borçlar | (515,973) | (250,204) |
| A - Banka Avansları | - | - |
| B - Banka Kredileri | - | - |
| C - Menkul Kıymet Alım Borçları | (471,950) | (200,270) |
| D - Fon Yönetim Ücretleri | (37,549) | (44,836) |
| E - Vergi Karşılığları | - | - |
| F - Diğer Borçlar | (6,474) | (5,098) |
| BORÇLAR TOPLAMI | <u>(515,973)</u> | <u>(250,204)</u> |
| VI - İhtiyatlar | - | - |
| NET VARLIKLAR TOPLAMI | <u><u>12,152,374</u></u> | <u><u>14,516,784</u></u> |
| VII - Fon Toplam Değeri | | |
| A - Katılma Belgeleri | 9,445,929 | 8,299,403 |
| B - Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışı | (1,055,816) | 77,934 |
| C - Fon Gelir Gider Farkı | 3,762,261 | 6,139,447 |
| - Cari Dönem Fon Gelir Gider Farkı | (2,377,186) | 2,366,572 |
| - Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı | 6,139,447 | 3,772,875 |
| FON TOPLAM DEĞERİ | <u><u>12,152,374</u></u> | <u><u>14,516,784</u></u> |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")**

| | CARİ DÖNEM 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 | ÖNCEKİ DÖNEM 1 OCAK - 31 ARALIK 2010 |
|---|---------------------------------------|---|
| | | |
| I - Fon Gelirleri | | |
| A - Menkul Kymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları | 359,520 | 156,026 |
| 1- Özel Kesim Menkul Kymetleri Faiz ve Kar Payları | 347,106 | 149,979 |
| - Hisse Senetleri Kar Payları | 347,106 | 149,979 |
| - Borçlanma Senetleri Faizleri | - | - |
| 2- Kamu Kesimi Menkul Kymetleri Faiz ve Kar Payları | - | - |
| 3- Diğer Menkul Kymetler Faiz ve Kar Payları | 12,414 | 6,047 |
| B - Menkul Kymet Satış Karları | 2,209,364 | 1,543,911 |
| 1- Özel Kesim Menkul Kymetleri Satış Karları | 1,276,899 | 1,157,330 |
| - Hisse Senetleri Satış Karları | 1,276,899 | 1,157,330 |
| - Borçlanma Senetleri Satış Karları | - | - |
| 2- Kamu Kesimi Menkul Kymetleri Satış Karları | - | - |
| 3- Diğer Menkul Kymetler Satış Karları | 932,465 | 386,581 |
| C - Gerçekleşen Değer Artıları | 1,537,203 | 2,880,014 |
| D - Diğer Gelirler | 6,649 | 1,061 |
| | <u>4,112,736</u> | <u>4,581,012</u> |
| II - Fon Giderleri | | |
| A - Menkul Kymet Satış Zararları | (1,141,108) | (626,114) |
| 1- Özel Kesim Menkul Kymetleri Satış Zararları | (346,758) | (151,344) |
| - Hisse Senetleri Satış Zararları | (346,758) | (151,344) |
| - Borçlanma Senetleri Satış Zararları | - | - |
| 2- Kamu Kesimi Menkul Kymetleri Satış Zararları | - | - |
| 3- Diğer Menkul Kymet Satış Zararları | (794,350) | (474,770) |
| B - Gerçekleşen Değer Azalışları | (4,569,937) | (1,023,202) |
| C - Faiz Giderleri | | - |
| D - Diğer Giderler | (778,877) | (565,124) |
| 1- İhraç İzni Ücretleri | - | - |
| 2- İlan Giderleri | (724) | (1,095) |
| 3- Sigorta Ücretleri | - | - |
| 4- Aracılık Komisyonu Giderleri | (159,310) | (3,692) |
| 5- Noter Harç ve Tasdik Ücretleri | (724) | (1,460) |
| 6- Fon Yönetim Ücretleri | (585,337) | (390,807) |
| 7- Denetim Ücretleri | (3,939) | (2,032) |
| 8- Katılma Belgesi Basım Giderleri | - | - |
| 9- Vergi, Resim, Harç vb. Giderler | (724) | (749) |
| 10- Diğer | (28,119) | (165,289) |
| E - İhtiyatlar | <u>(6,489,922)</u> | <u>-</u> |
| | | <u>(2,214,440)</u> |
| III - Fon Gelir - Gider Farkı | <u>(2,377,186)</u> | <u>2,366,572</u> |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
31 ARALIK 2011 TARİHİ
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")**

| | CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2011 | | | ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2010 | | |
|--------------------------------------|------------------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| | Tutarı | Grup % | Toplam % | Tutarı | Grup % | Toplam % |
| A- FON PORTFÖY DEĞERİ (*) | 12,306,664 | 100.00 | 101.27 | 14,761,438 | 100.00 | 101.69 |
| B- HAZIR DEĞERLERİ | 516 | 100.00 | 0.00 | - | - | - |
| a) Kasa | - | - | - | - | - | - |
| b) Bankalar | 516 | 100.00 | 0.00 | - | - | - |
| c) Diğer Hazır Değerler | - | - | - | - | - | - |
| C- ALACAKLAR | 361,167 | 100.00 | 2.97 | 5,550 | 100.00 | 0.04 |
| a) Takas Alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| b) Diğer Alacaklar | 361,167 | 100.00 | 2.97 | 5,550 | 100.00 | 0.04 |
| D- DIĞER VARLIKLAR | - | - | - | - | - | - |
| E- BORÇLAR | (515,973) | 100.00 | (4.24) | (250,204) | 100.00 | (1.72) |
| a) Takasa Borçlar | (471,950) | 91.47 | (3.88) | (200,270) | 80.04 | (1.38) |
| b) Yönetim Ücreti | (37,549) | 7.28 | (0.31) | (44,836) | 17.92 | (0.31) |
| c) Ödenecek Vergi | - | - | - | - | - | - |
| d) İhtiyaclar | - | - | - | - | - | - |
| e) Krediler | - | - | - | - | - | - |
| f) Diğer Borçlar | (6,474) | 1.25 | (0.05) | (5,098) | 2.04 | (0.04) |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 12,152,374 | 100.00 | 14,516,784 | 100.00 | | |
| Toplam Pay Sayısı (Adet) | 2,800,000,000 | | %100,00 | 2,800,000,000 | | %100,00 |
| Dolaşındaki Pay Sayısı (Adet) | 360,615,055 | | %12,88 | 331,402,421 | | %11,84 |
| Kurucunun Elindeki Pay Sayısı (Adet) | - | | - | - | | - |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNDE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A TİPİ HİSSE SENEDİ FONU
31 ARALIK 2011 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(TÜRK LİRASI "TL")**

| | CARİ DÖNEM 31 ARALIK 2011 | | | ÖNCEKİ DÖNEM 31 ARALIK 2010 | | |
|---|------------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|-------------------|---------------|
| | Nominal Değeri | Raylı Değeri | % | Nominal Değeri | Raylı Değeri | % |
| HİSSE SENETLERİ | | | | | | |
| Akbank T.A.Ş. | 175,000 | 1,057,000 | 8.59 | 143,000 | 1,244,100 | 8.43 |
| Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. | - | - | - | 143,000 | 517,660 | 3.51 |
| Alarko Holding A.Ş. | - | - | - | 67,000 | 247,230 | 1.67 |
| Anadoluhayat Emeklilik A.Ş. | - | - | - | 30,000 | 160,500 | 1.09 |
| Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. | 262,996 | 504,953 | 4.10 | 104,001 | 252,723 | 1.71 |
| Arçelik A.Ş. | 56,000 | 346,080 | 2.81 | 49,000 | 385,140 | 2.61 |
| Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | 26,000 | 213,200 | 1.73 | - | - | - |
| Asya Katılım Bankası A.Ş. | - | - | - | 91,000 | 261,170 | 1.77 |
| Anadoluhayat Emeklilik A.Ş. | 9,000 | 208,350 | 1.69 | 1 | 23 | - |
| Bim Birleşik Mağazalar A.Ş. | 10,750 | 552,765 | 4.49 | - | - | - |
| Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş. | 18,500 | 348,910 | 2.84 | - | - | - |
| Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 29,000 | 220,690 | 1.79 | 26,000 | 260,520 | 1.76 |
| Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım OrtaklıĞı | - | - | - | 200,000 | 396,000 | 2.68 |
| Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. | 52,001 | 227,242 | 1.85 | 43,000 | 247,680 | 1.68 |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | 198,000 | 1,180,080 | 9.59 | 173,000 | 1,366,700 | 9.26 |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. | 76,000 | 755,440 | 6.14 | 40,500 | 528,120 | 3.58 |
| Hürriyet Gazitecilik Ve Matbaacılık A.Ş. | 250,000 | 175,000 | 1.42 | - | - | - |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | 162,000 | 537,840 | 4.37 | 142,000 | 782,420 | 5.30 |
| İş Gayrimenkul Yatırım OrtaklıĞı A.Ş. | - | - | - | 137,000 | 242,490 | 1.64 |
| Koç Holding A.Ş. | 55,000 | 314,050 | 2.55 | 35,000 | 263,550 | 1.79 |
| Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | - | - | - | 306,000 | 232,560 | 1.58 |
| Migros Türk T.A.Ş. | 29,000 | 367,430 | 2.99 | - | - | - |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. | 120,000 | 656,400 | 5.33 | 139,000 | 1,007,750 | 6.83 |
| Tat Konserv Sanayii A.Ş. | 150,000 | 273,000 | 2.22 | - | - | - |
| Tekfen Holding A.Ş. | 60,000 | 324,600 | 2.64 | 38,000 | 245,100 | 1.66 |
| Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. | 52,000 | 463,320 | 3.76 | 68,000 | 720,120 | 4.88 |
| Türk Hava Yolları A.O. | 159,000 | 338,670 | 2.75 | 118,000 | 637,200 | 4.32 |
| Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. | 34,000 | 208,080 | 1.69 | 158,626 | 1,275,353 | 8.64 |
| Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. | 17,500 | 697,200 | 5.67 | 9,500 | 371,355 | 2.52 |
| Trakya Cam Sanayii A.Ş. | 94,717 | 230,163 | 1.87 | 119,000 | 376,040 | 2.55 |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş. | 184,000 | 334,880 | 2.72 | 87,700 | 231,528 | 1.57 |
| Türk Telekomünikasyon A.Ş. | 132,000 | 926,640 | 7.53 | 75,000 | 494,250 | 3.35 |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | 80,000 | 216,000 | 1.76 | 160,000 | 780,800 | 5.29 |
| HİSSE SENETLERİ TOPLAMI | 2,492,464 | 11,677,983 | 94.89 | 2,702,328 | 13,528,082 | 91.64 |
| DİĞER MENKUL KİYMETLERİ (TERS REPO) | 540,435 | 520,304 | 4.23 | 1,143,790 | 1,130,203 | 7.66 |
| VADELİ İŞLEM BORSASI NAKİT TEMİNATI (*) | 108,377 | 108,377 | 0.88 | 103,153 | 103,153 | 0.70 |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | 3,141,276 | 12,306,664 | 100.00 | 3,949,271 | 14,761,438 | 100.00 |