

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Strateji Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fonu) Fon Kurulu'na

1. Strateji Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu*

2. Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

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

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, 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 tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon 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*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Strateji Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

#### *Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor*

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Haluk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2014

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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>5-22</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	12-13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	13
DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR .....	14
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	14
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....	15
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	15
DİPNOT 11 HASILAT .....	16
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	16
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	16
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR .....	17-18
DİPNOT 15 TMS'YE İLK GEÇİŞ.....	19
DİPNOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	19-20
DİPNOT 17 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE FİNANSAL VARLIKLAR.....	20
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	21-22
DİPNOT 19 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	22
DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	22

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	16	2.995.066	2.926.906	1.645.062
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri		515.760	79.788	81.580
Takas alacakları		40.630	133.181	10.346
Diğer alacaklar		29.286	-	-
Finansal varlıklar	9	52.513.477	52.193.791	33.936.476
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>56.094.219</b>	<b>55.333.666</b>	<b>35.673.464</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Takas borçları		-	392.335	32.388
Diğer borçlar	6	213.332	158.070	117.411
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>213.332</b>	<b>550405</b>	<b>149799</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>55.880.887</b>	<b>54.783.261</b>	<b>35.523.665</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	264.754	186.993
Temettü gelirleri	11	1.688.392	1.518.656
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	7.943.129	299.776
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(14.824.796)	20.231.366
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	7.721	-
<b>Esas faaliyet gelirleri/(giderleri)</b>			
Yönetim ücretleri	8	(2.428.656)	(1.689.106)
Saklama ücretleri	8	(7.106)	(4.847)
Denetim ücretleri	8	(5.605)	(5.222)
Kurul ücretleri	8	(12.927)	(9.934)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(255.196)	(156.721)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8	(80)	(84)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(2.709.570)</b>	<b>(1.865.914)</b>
<b>Esas faaliyet (zararı)/karı</b>		<b>(7.630.370)</b>	<b>20.370.877</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem (zararı)/karı</b>		<b>(7.630.370)</b>	<b>20.370.877</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/azalış</b>		<b>(7.630.370)</b>	<b>20.370.877</b>

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**TOPLAM NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>54.783.261</b>	<b>35.523.665</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	17	(7.630.370)	20.370.877
Katılma payı ihraç tutarı	17	56.943.141	23.141.749
Katılma payı iade tutarı	17	(48.215.145)	(24.253.030)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>		<b>55.880.887</b>	<b>54.783.261</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Net dönem (zararı)/karı		(7.630.370)	20.370.877
<b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
- Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		-	-
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	-
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		264.754	186.993
- Temettü gelirleri		1.688.392	1.518.656
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(319.686)	(18.257.315)
- Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		92.551	(122.835)
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(392.335)	359.947
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		25.976	40.659
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/azalış		(435.972)	1.792
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(6.706.690)</b>	<b>4.098.774</b>
Alınan faiz		(264.754)	(186.993)
Alınan temettü		(1.688.392)	(1.518.656)
<b>Faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(8.659.836)</b>	<b>2.393.125</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		56.943.141	23.141.749
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(48.215.145)	(24.253.030)
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>8.727.996</b>	<b>(1.111.281)</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>68.160</b>	<b>1.281.844</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)</b>		<b>68.160</b>	<b>1.281.844</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>		<b>2.926.906</b>	<b>1.645.062</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>		<b>2.995.066</b>	<b>2.926.906</b>

Sayfa 5 ile 22 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## 31 ARALIK 2013 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. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Strateji Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fonu) ("Fon"), A tipi fondur.

Strateji Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 10 Eylül 1996 tarih ve 1150 sayılı izni ile "Strateji Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu" kurulmuştur. Fon izahnamesi, Türk Ticaret Kanunu Hükümlerine uygun olarak 15 Kasım 1996 tarihinde tescil edilmiştir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 21 Mart 1997 tarihinde halka arz edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 16 Mart 2006 tarihli B.02.1.SPK.0.15 - 129 sayılı izni ile Fon'un unvanının "Strateji Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Risk Yönetimi Hisse Senedi Fonu" olarak değiştirilmesine ve Fon içtüzüğünde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 12 Mayıs 2006 tarih ve 6555 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu değişikliğin 9 Mayıs 2006 tarihinde tescil edildiği ilan edilmiştir.

SPK'nın, 27 Temmuz 2012 tarihli B.02.06.SPK.0.15.-305.04/674-7787 izni ile Fon'un unvanının "Strateji Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (Hisse senedi yoğun fonu)" olarak değiştirilmesine ve Fon içtüzüğünde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 10 Ağustos 2012 tarih ve 8131 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu değişikliğin 6 Ağustos 2012 tarihinde tescil edildiği ilan edilmiştir.

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

#### **Kurucu:**

Strateji Menkul Değerler A.Ş.  
Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe Şişli / İstanbul

#### **Yönetici:**

Strateji Menkul Değerler A.Ş.  
Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe Şişli / İstanbul

#### **Aracı Kurum:**

Strateji Menkul Değerler A.Ş.  
Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe Şişli / İstanbul

#### **Saklayıcı Kurum:**

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

Fon'un, 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 29 Nisan 2014 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

#### B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. maddesi ve SPK'nın Seri: VII No:10 sayılı Tebliği'nin 41. maddesine uygun olarak yönetilir. Riskten korunma amaçlı özel Fon portföyünde aylık ortalama bazda en az %75 oranında, menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç olma üzere İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem gören hisse senetlerinden oluşacaktır. Fon portföyünde yer alan hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı opsiyon sözleşmeleri ile borsada işlem gören hisse senedi ve hisse senedi endeksine dayalı aracı kuruluş varantları söz konusu %75 oranının hesaplanmasında hisse senedi olarak değerlendirilir.

Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakte dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Tebliğde belirlenen portföy sınırlamaları itibarıyla diğer türlerden herhangi birine girmeyen Fon "Değişken Fon" olarak adlandırılır.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 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**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

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

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan seri II-14.2 No’lu Tebliği (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlenmelerinde Tebliğ’in 9. Maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri kullanılmıştır. (Dipnot 14)

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. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve SPK 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 yayımlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda etkisi olan yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 1’deki değişiklikler, “Finansal tabloların sunumu”:diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TFRS 1’deki değişiklikler, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk kez uygulanması’: devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Türkiye finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayımlanan TMS 20’e ilaveler getirerek, daha önce TFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 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)**

- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde üç başlığı içerir. Bu değişiklikler:
  - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk kez uygulanması"
  - TMS 1, "Finansal tabloların sunumu"
  - TMS 32, "Finansal Araçlar; Sunumları"
- TFRS 13, "Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi"; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değerlerin tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. TFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değerlerin uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan, finansal tablolarda etkisi olacak standartlar ve değişiklikler:**

- TMS 32'deki değişiklik, " Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRS "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 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)**

- Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi"; bu değişiklik TFRS/IFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- Yıllık İyileştirmeler 2012; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2;"Hisse Bazlı Ödemeler"
  - TFRS 8;"Faaliyet Bölümleri"
  - TFRS 9;"Finansal Araçlar: TMS 37; Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler"
  - TMS 39; "Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm"
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2013 dönem aşağıda yer alan 3 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1; "TFRS'nin İlk Uygulaması"
  - TFRS 3; "İşletme Birleşmeleri"
  - TFRS 13;"Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü"

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

**(c) 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.

**(d) 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, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (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 “alım-satım amaçlı” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

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

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar-zarar 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 8).

**(d) Takas alacakları ve borçları**

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

**(e) Kur değişiminin 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.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 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)**

**(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 21).

**(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 yayımlanan 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 ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**(h) Gelir/giderin tanınması**

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

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’ndaki (“VİOB”) 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.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 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)**

**(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri**

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 değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

**(j) 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 yayımlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 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 ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon’un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>			
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	1.380	-	-
	<b>1.380</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Borçlar</b>			
Strateji Menkul Değerler A.Ş.’ye ödenecek fon yönetim ücreti	204.828	155.460	115.051
Strateji Menkul Değerler A.Ş.’ye ödenecek aracılık komisyonları	106	-	-
	<b>204.934</b>	<b>155.460</b>	<b>115.051</b>

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Katılma payları</b>			
Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	17.687.800	18.987.000	18.650.600
	<b>17.687.800</b>	<b>18.987.000</b>	<b>18.650.600</b>

b) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
<b>Niteliklerine göre giderler</b>		
Strateji Menkul Değerler A.Ş.’ye ödenen fon yönetim ücreti	2.428.656	1.689.106
Strateji Menkul Değerler A.Ş.’ye ödenen aracılık komisyonu giderleri ve BİST borsa payı	253.698	142.448
	<b>2.682.354</b>	<b>1.831.554</b>

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır, 31 Aralık 2011: : Bulunmamaktadır).

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**6 - ALACAK VE BORÇLAR**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Alacaklar</b>			
Takas alacakları	40.630	133.181	10.346
	<b>40.630</b>	<b>133.181</b>	<b>10.346</b>
<b>Borçlar</b>			
Ödenecek fon yönetim ücreti	204.828	155.460	115.051
Denetim ücreti	5.605	2.610	2.360
Kurul ücreti	2.793	-	-
Ödenecek aracılık komisyonu ücretleri	106	-	-
Takas borçları	-	392.335	32.388
	<b>213.332</b>	<b>550.405</b>	<b>149.799</b>

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla VİOB işlemleri için teminat olarak verilen 515.760 TL (31 Aralık 2012: 79.788 TL, 31 Aralık 2011: 81.580 ) “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” kaleminde gösterilmektedir.

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
Yönetim ücretleri (*)	2.428.656	1.689.106
Aracılık komisyonları ve BİST borsa payı (**)	253.698	142.448
Denetim ücretleri	5.605	5.222
Kurul ücretleri	12.927	9.934
Saklama ücretleri	7.106	4.847
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	1.578	14.357
	<b>2.709.570</b>	<b>1.865.914</b>

(\*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,010' u (yüzbindeon) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2012: %0,010'u (yüzbindeon)).

(\*\*) Fon, hisse senetleri alım satım işlemleri üzerinden % 0,2+BSMV ve vadeli işlemler üzerinden de %0,03+BSMV oranında aracı kuruluşa aracılık komisyonu ödemektedir. (31 Aralık 2012: Hisse işlemleri %0,2+BSMV; 31 Aralık 2011 Hisse işlemleri %0,2+BSMV), vadeli işlemler %0,03+BSMV). Fon, hisse alım satım işlemleri üzerinden ödediği komisyon oranı 01 Aralık 2013 tarihinde %0,2'den %0,1'e indirilmiştir.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**9 – FİNANSAL VARLIKLAR**

**Finansal varlıklar**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>			
Hisse senetleri	52.513.477	52.193.791	33.936.476
	<b>52.513.477</b>	<b>52.193.791</b>	<b>33.936.476</b>

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>2013</b>			<b>2012</b>			<b>2011</b>		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	23.710.959	52.513.477	-	16.712.639	52.193.791	-	17.076.365	33.936.476	-
	<b>23.710.959</b>	<b>52.513.477</b>		<b>16.712.639</b>	<b>52.193.791</b>		<b>17.076.365</b>	<b>33.936.476</b>	

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	55.880.887	54.783.261	35.523.665
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>55.880.887</b>	<b>54.783.261</b>	<b>35.523.665</b>

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**11 - HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Faiz gelirleri	264.754	186.993
Temettü gelirleri	1.688.392	1.518.656
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	7.943.129	299.776
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	(14.824.796)	20.231.366
	<b>(4.928.521)</b>	<b>22.236.791</b>

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7.721	-
	<b>7.721</b>	<b>-</b>
Esas faaliyetlerden diğer giderler	80	84
	<b>80</b>	<b>84</b>

**13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**14 - 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.

Şirket, 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, Şirket’in 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 aktifler 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 pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2013</b>		<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>
Nakit ve nakit benzerleri	2.995.066	2.995.066	2.926.906	2.926.906	1.645.062	1.645.062
Finansal varlıklar	52.513.477	52.513.477	52.193.791	52.193.791	33.936.476	33.936.476
Takas alacakları	40.630	40.630	133.181	133.181	10.346	10.346
Diğer alacaklar	29.286	29.286	-	-	-	-
Takas borçları	-	-	392.335	392.335	32.388	32.388
Diğer borçlar	213.332	213.332	158.070	158.070	117.411	117.411

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

Nakit ve nakit benzerleri ve finansal varlıkların defter değeri ile gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek 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.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar

<b>2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	52.513.477	-	-
	<b>52.513.477</b>	-	-
<b>2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	52.193.791	-	-
	<b>52.193.791</b>	-	-
<b>2011</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	33.936.476	-	-
	<b>33.936.476</b>	-	-

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**15 - TMS'YE İLK GEÇİŞ**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar, Fon'un Dipnot 2'de anlatılan çerçevede TMS'ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları olup, TFRS 1 - “Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Kez Uygulanması” uygulanmıştır. Fon'un TMS'ye geçiş tarihi 1 Ocak 2012'dir.

TFRS 1 kapsamında;

- Fon, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ile karşılaştırmalı olarak; 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, toplam net varlık değişim değişim ve nakit akış tablolarını ise 31 Aralık 2012 sona eren yıla ilişkin hazırlanmış kapsamlı gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akış tabloları ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.
- Sunulan tüm dönemlere ilişkin olarak finansal tablolarda Dipnot 2'de belirtilen aynı muhasebe politikaları benimsenmiştir. Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı finansal tablolarda uygulanmıştır.
- TFRS 1 kapsamında Fon zorunlu istinalar ve isteğe bağlı muafiyetlerden faydalanabilmektedir.
- Bu çerçevede; 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait Fon'un toplam net varlık değişim ve nakit akış tabloları ilk defa bu finansal tablolarda sunulmuştur. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerine ilişkin bilançolarda sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır. İlgili bilanço değişiklikleri esasen finansal varlıkların TFRS uyarınca yeniden sınıflandırılmışından kaynaklanmaktadır. Toplam değer net varlık değeri değişim göstermemiştir.
- Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir tablosu; önceki raporlama formatında bulunan “Katılma belgesi değer artış/azalışı” bakiyesinin gelir tablosunda sınıflandırılması nedeniyle değişmiştir. İlgili değişiklik aşağıda açıklanmıştır.

**1 Ocak -  
31 Aralık 2012**

Önceden raporlanan	139.511
Düzeltilme tutarı	20.231.366

**Bu finansal tablolarda raporlanan kar veya zarar** **20.370.877**

Yukarıda belirtilen değişikliğe ilaveten, gelir tablosu kalemlerinde sınıflandırmalar yapılmış olup, ilgili sınıflandırmalar raporlanan gelir gider kalemlerinde önemli değişikliklere sebep olmamıştır.

**16 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	2013	2012	2011
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>			
Bankalardaki mevduatlar			
- Vadesiz mevduat	2.995.066	2.926.906	1.645.062
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	515.760	79.788	81.580
	<b>3.510.826</b>	<b>3.006.694</b>	<b>1.726.642</b>

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**16 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VOB teminatlarından oluşmakta olup tutarı: 515.760 TL’ dir (31 Aralık 2012: 79.788 TL 31 Aralık 2011: 81.580 TL).

Fon’un 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 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>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3.510.826	3.006.694	1.726.642
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	515.760	79.788	81.580
Faiz tahakkukları (-)	-	-	-
	<b>2.995.066</b>	<b>2.926.906</b>	<b>1.645.062</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

**17 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAMALAR VE FİNANSAL VARLIKLAR**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>54.783.261</b>	<b>35.523.665</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	(7.630.370)	20.370.877
Katılma payı ihraç tutarı	56.943.141	23.141.749
Katılma payı iade tutarı	(48.215.145)	(24.253.030)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>55.880.887</b>	<b>54.783.261</b>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>11.013.000</b>	<b>11.349.400</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	10.524.300	5.446.600
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(9.225.100)	(5.783.000)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>12.312.200</b>	<b>11.013.000</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 30.000.000 (31 Aralık 2012: 30.000.000, 31 Aralık 2011: 30.000.000) adettir.

Fon’a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18 - 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.

**i. Kredi riski açıklamaları**

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon içtüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

**ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (Eğer var ise VOB işlemlerinden kaynaklanan finansal yükümlülüklerinin 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir).

**iii. Piyasa riski açıklamaları**

**Döviz pozisyonu riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Faiz pozisyonu 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.

	2013	2012	2011
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar			
Gerçeğe uygun değer farkları			
kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-	-
Vadeli mevduat ve ters repo			
sözleşmelerinden alacaklar	-	-	-

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit ve değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**A TİPİ DEĞİŞKEN FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Fiyat riski**

Fon’un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan 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 2.625.674 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 2.609.690 TL).

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

31 Aralık 2013 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 ve 2011: Bulunmamaktadır).

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Nominal</b>	<b>Nominal</b>	<b>Nominal</b>
Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	631.796	-
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik A.Ş.	-	-	621.384
Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	469.648
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	533.333
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası	-	-	121.429
İş Finansal Kiralama A.Ş.	310.796	-	-
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	44.971	-	-
Kardemir Karabük Demir Çelik			
Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	685.965	-	-
Creditwest Faktoring Hizmetleri A.Ş.	359.735	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	188.500	-	-
	<b>1.589.967</b>	<b>631.796</b>	<b>1.745.794</b>

**20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

.....