

**TEB PORTFÖY**  
**İKİNCİ UZUN VADELİ KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**  
**İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

TEB Portföy İkinci Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu izahnamesinin 1.1, 2.3, 2.4, 2.5 ve 5.5. maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27/03/2017 tarih ve 12233903-E.3880 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

**I.FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**ESKİ ŞEKİL**

**1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler**

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	TEB Portföy İkinci Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresizdir

**YENİ ŞEKİL**

**1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler**

<i>Fon'un</i>	
Unvanı:	TEB Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresizdir

**II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI**

**ESKİ ŞEKİL**

2.3. Fon, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu borçlanma araçlarından oluşan ve fon portföyü ağırlıklı olarak piyasadaki en uzun vadeli tahvillerde yoğunlaşacak olan Uzun Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu'dur. Bu çerçevede, fon söz konusu vade yapısına uygun olan borçlanma araçlarına yatırım yaparak, getiri eğrisinin ilgili



TEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
BNP PARIBAS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı  
Muh. Sicil No: 27480  
Sicil No: 27480  
Mers: 08100010000000000000  
Vergi No: 3450000000000000  
E-posta: info@tebportfoy.com.tr

bölümüne kıyasla daha fazla getiri elde etmeyi hedefler. Bu amaca ulaşabilmek için, fon portföyü aktif olarak yönetilir. Fon portföyünün en fazla %20'lik bölümü ise izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen diğer varlık ve işlemlerden oluşur.

Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.

### YENİ ŞEKİL

2.3. Fon, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşan ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günden fazla olan Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'dur. Bu çerçevede, fon söz konusu vade yapısına uygun olan borçlanma araçlarına yatırım yaparak, getiri eğrisinin ilgili bölümüne kıyasla daha fazla getiri elde etmeyi hedefler. Bu amaca ulaşabilmek için, fon portföyü aktif olarak yönetilir. Fon portföyünün en fazla %20'lik bölümü ise izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen diğer varlık ve işlemlerden oluşur.

Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.

### ESKİ ŞEKİL

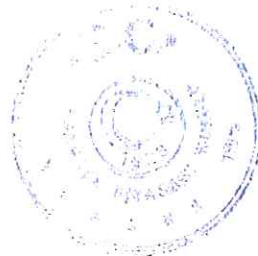
2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yerli Kamu Borçlanma Araçları	80	100
Yerli Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Mevduat ve/veya Katılma Hesapları (TL)	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı ve/veya İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

Yapılandırılmış yatırım aracı seçiminde Rehber'de belirtilen esaslara göre hareket edilir.



M. Kılıç  
FEB PORTFÖY YÖNETİMİ  
FEB FALSAFESİ ÇEVRE KAP  
FEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Gözetim ve Yönetim Kurulu Başkanı  
34394 Beşiktaş - İstanbul  
Mecidiyeköy M.D. 11337 11337  
Tic Sicil No: 293305  
www.febportfoy.com.tr  
Sicil No: 293305

## YENİ ŞEKİL

2.4. Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
Mevduat ve/veya Katılma Hesapları (TL)	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı ve/veya İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

Yapılandırılmış yatırım aracı seçiminde Rehber'de belirtilen esaslara göre hareket edilir.

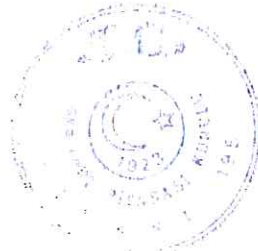
## ESKİ ŞEKİL

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %85 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi (Uzun Vade) + %15 KYD O/N Repo Brüt Endeksi'dir.

Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurt içinde ve yurt dışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

## YENİ ŞEKİL

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %75 BIST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN Endeksi + %20 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi'dir.



TED PORTFÖY YÖNETİMİ  
EMF PARİBAS ÇAĞIRI  
TED PORTFÖY YÖNETİMİ  
Cayır Çelebi Mah. Maslak Sokağı Kat: 9  
34399 Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Müşteri Hizmetleri: 0212 333 1500  
Tic. Sic. No: 270907/0000000150  
www.ted.com.tr  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurt içinde ve yurt dışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

## V. FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON TOPLAM DEĞERİNİN VE FON PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI

### ESKİ ŞEKİL

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

#### 1. Borsa Dışı Repo ve Ters-repo Sözleşmelerine ilişkin değerlendirme:

Söz konusu işlemlerde, sözleşme ile belirlenen oran iç verim oranı ile ilettilerek değerlendirilmede kullanılır.

Borsa dışında repo ve ters repo sözleşmelerinin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete’de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete’de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlemeye tabi tutulacaktır.

#### 2. Yapılandırılmış Yatırım araçlarına ilişkin değerlendirme:

Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirilmede Reuters’da ilan edilen fiyat kullanılır.

### YENİ ŞEKİL

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir:

#### 1. Borsa Dışı Repo ve Ters-repo Sözleşmelerine ilişkin değerlendirme:

Söz konusu işlemlerde, sözleşme ile belirlenen oran iç verim oranı ile ilettilerek değerlendirilmede kullanılır.

Borsa dışında repo ve ters repo sözleşmelerinin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete’de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete’de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlendirilmede tabi tutulacaktır.



TEB PORTFÖY MENKUL  
SERMAYE YATIRIM MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.  
Soyadı : M. Ali / Soyadı : KATAY  
3. 699 Değirmeni - Katmanlı  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Mersis No: 08105070000000000000  
www.tebportfoy.com.tr  
Sermaye : 9,401,91 - TL

## 2. Yapılandırılmış Yatırım araçlarına ilişkin değerleme:

Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlemede Reuters'da veri bulunması halinde öncelikli olarak Reuters aracılığıyla ilan edilen fiyat kullanılır. Reuters'da veri bulunmadığı durumlarda Bloomberg aracılığıyla ilan edilen fiyat kullanılır. Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat kullanılır. Yukarıdaki yöntemlerle değerlendirme fiyatı elde edilememesi durumunda bir önceki değerlendirme gününde kullanılan değerlendirme fiyatı kullanılır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
M. Selim Yazıcı  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
Genel Müdür

Mustafa Selim YAZICI  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
Genel Müdür

Cenk Kaan DÜRÜST  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Genel Müdür Yardımcısı

