

TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

TEB Portföy Para Piyasası Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka Arz Tarihi : 27/06/1988			
31/12/2016 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	113.080.064	TEB Portföy Para Piyasası Fonu ("Fon") tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak, BIST repo Ters Repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri elde edilmesi ve para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılması amaçlanmaktadır.	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.-Özlem Karagöz
Birim Pay Değeri (TL)	231,520288		
Yatırımcı Sayısı	6.061		
Tedavül Oranı (%)	%6,69	En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
		Yatırım Stratejisi	
Portföy Dağılımı		Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve Fon'un bağlı bulunduğu şemsiye fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından ilgili içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir. Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.	
Borçlanma Araçları	%53,95		
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	%39,51		
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	%14,45		
Ters Repo	%18,94		
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	%17,83		
Vadeli Mevduat	%9,28	Yatırım Riskleri	
		Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir. Piyasa Riski: Piyasalardaki fiyat ve oran değişimlerin, pozisyonları olumsuz etkileme potansiyelidir. Karşı Taraf Riski: Finansal işlemlerde karşı tarafın yükümlüklerini yerine getirememesi durumudur. Faiz Oranı Riski: Faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle yönetilmekte olan portföylerin, pozisyonlarına bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Enflasyon riski: Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanmayan bir reel getiri oranının gerçekleşme olasılığıdır. Kur Riski: Gelecekte döviz kurlarındaki dalgalanmalar sebebiyle döviz veya dövize endeksli varlık veya yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişikliklerden kaynaklanan zarar ihtimalidir. Hisse Senedi, Emtia Riski: Hisse senedi, emtia ve emtiaya dayalı türev finansal araçlardaki pozisyon durumuna bağlı olarak fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalınan zarar ihtimalidir. Opsiyon Riski: Opsiyon parametrelerindeki dalgalanmalara bağlı olarak maruz kalınan zarar ihtimalidir. Likidite Riski: Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Kredi Riski: İşlem yapılan karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden ya da getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar ihtimalidir. Strateji Riski: Makro ve mikro değişikliklerin iyi analiz edilememesi veya yorumlanamaması sonucunda ileride oluşabilecek fırsat veya tehditlerle uyumlu stratejik kararların neticesinde maruz kalınan zarar ihtimalidir. Operasyonel Risk: Finansal risklerin dışında kalan tüm riskleri ifade eder.	

TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

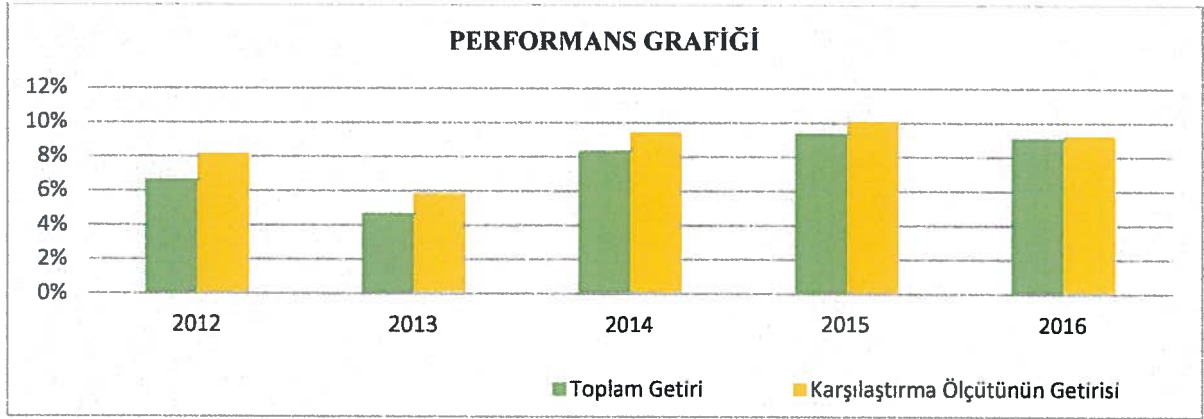
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırm a Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırm a Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
1 Ocak-31 Aralık 2012***	%6,662	%8,185	%6,164	%0,030	%0,0220	(0,1566)	62.384.891
1 Ocak-31 Aralık 2013***	%4,683	%5,904	%7,400	%0,013	%0,0185	(0,2000)	111.836.328
1 Ocak-31 Aralık 2014***	%8,363	%9,442	%8,170	%0,020	%0,0230	(0,1171)	103.862.204
1 Ocak-31 Aralık 2015	%9,391	%10,130	%8,808	%0,021	%0,0218	(0,1086)	108.488.185
1 Ocak-31 Aralık 2016	%9,104	%9,252	%8,533	%0,022	%0,0218	(0,0729)	113.080.064

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili dönemler için herhangi bir inceleme yapılmamış ve denetlenmemiştir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon'un kurucu ve yöneticisi olan 1999 yılında kurulan TEB Portföy Yönetimi A.Ş., Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyetlerini sürdürmekte olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik Fonları Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı alanlarında faaliyet göstermektedir. TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluş temel amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcıların risk profiline uygun finansal enstrümanların dağılımının belirlenerek portföylerinin yönetilmesini ve bu çerçevede optimum faydanın sağlanmasını gerçekleştirmektir.
- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon 1 Ocak - 31Aralık 2016 döneminde net %9,10 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9,25 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %(0,15) olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2016 - 31/12/2016 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	%0,002884	1.116.535
Denetim Ücreti Giderleri	%0,000018	6.800
Saklama Ücreti Giderleri	%0,000163	63.086
Aracılık Komisyonu Giderleri	%0,000506	195.746
Kurul Kayıt Ücreti	%0,000054	20.793
Diğer Faaliyet Giderleri	%0 000284	109.850
Toplam Faaliyet Giderleri	1.512.810	
Ortalama Fon Portföy Değeri	106.079.272	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,426113	

- 5) 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 döneminde strateji değişikliği yapılmamış olup, 1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2016 döneminde toplam 5 defa strateji değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım stratejileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Yatırım stratejisi değişiklikleri:

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
09/07/2011-02/01/2012	Ters Repo/Repo %50-%80, Kamu Borçlanma Araçları %20-%50
03/01/2012-13/07/2012	Ters Repo/Repo %50-%80, Kamu Borçlanma Araçları %20-%50
14/07/2012-01/03/2013	Kamu Borçlanma Araçları %0-%30, Ters Repo/Repo %70-%100
04/03/2013-22/01/2015	Kamu Borçlanma Araçları %0-%30, Özel Sektör Bonoları %0-%15, Ters Repo/Repo %70-%100
23/01/2015-11/11/2015	Kamu Borçlanma Araçları %0-%30, Vadeli Mevduat %0-%10, Repo/Ters Repo %70-%100, Özel Sektör Bonoları %0-%15

TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Karşılaştırma ölçütü değişiklikleri:

Kıtas Dönemi	Kıtas Bilgisi
08/07/2011-12/07/2012	%25 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %75 KYD ON Brüt Endeksi
13/07/2012-03/03/2013	%10 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %90 KYD ON Brüt Endeksi
04/03/2013-22/01/2015	%25 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %74 KYD ON Brüt Endeksi
23/01/2015-11/11/2015	%25 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %72 KYD ON Brüt Endeksi +
12/11/2015-...	%2 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
	%100 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 2) Fon, 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.
- 3) Fon'un bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu" olup, şemsiye fonun türü para piyasası şemsiye fonudur.

.....