

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

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



TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

TEB Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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 Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 30 Ocak 2017

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 07/03/2000

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2016 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	6,586,213	TEB Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") hisse senedi piyasasında işlem gören hisse senetlerine yatırım yaparak, BIST Endeks getirisi üzerinde bir getiri sağlamayı amaçlar.	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.- Tansel Kutlu Yılmaz
Birim Pay Değeri (TL)	0,059425	En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırımcı Sayısı	552		
Tedavül Oranı (%)	%3,96		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Paylar	%92,39	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 hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle, Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve/veya ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve/veya ihraççı paylarına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı paylarına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.	
- Bankacılık	%30,73		
- Holding	%10,60		
- Perakende	%8,37		
- Otomotiv	%6,31		
- Çimento	%5,14		
- Petrol ve Petrol Ürünleri	%4,92		
- İletişim	%4,60		
- Demir, Çelik Temel	%3,54		
- Cam	%3,47		
- Teknoloji	%2,73		
- Bilgisayar Tıptancılığı	%2,50		
- Sağlık	%2,37		
- Kimyasal Ürün	%2,33		
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	%2,10		
- Otomotiv Parçası	%1,73		
- Endüstriyel Tekstil	%0,95		
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	%4,80		
Vadeli Opsiyon Borsası Teminatı	%2,81		
Futures	%0,00		

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

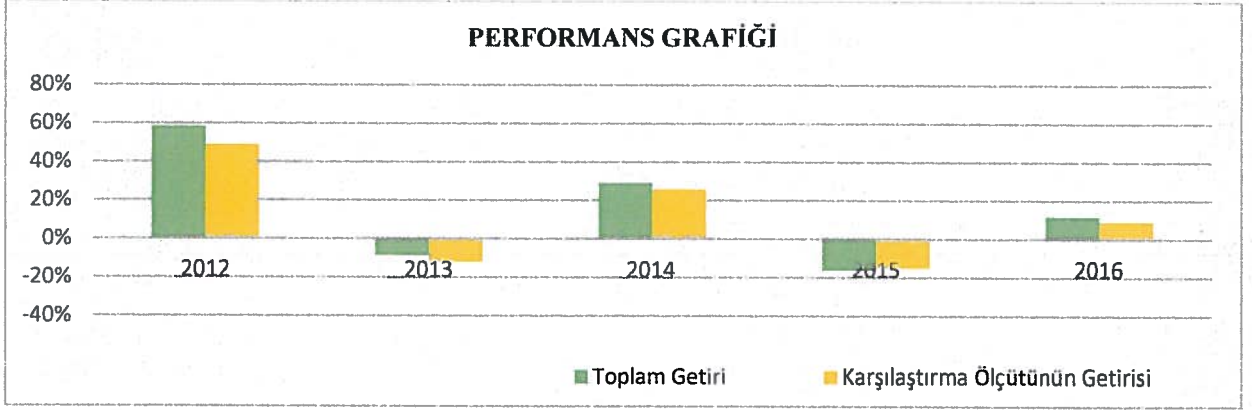
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
1 Ocak-31 Aralık 2012***	%58,185	%48,932	%6,164	%0,916	%0,9766	0,0408	13.967.082
1 Ocak-31 Aralık 2013***	%(8,731)	%(12,249)	%7,400	%1,878	%1,8038	0,0718	18.833.856
1 Ocak-31 Aralık 2014***	%28,793	%25,652	%8,170	%1,225	%1,2315	0,0488	14.480.520
1 Ocak-31 Aralık 2015	%(16,299)	%(15,069)	%8,808	%1,416	%1,3294	(0,0195)	8.993.291
1 Ocak-31 Aralık 2016	%11,519	%9,066	%8,533	%1,223	%1,2349	0,0421	6,586,213

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki 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 HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 - 31 Aralık 2016 döneminde net % 11,52 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % 9,07 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2,46 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	%0,007496	196.139
Denetim Ücreti Giderleri	%0,000260	6.803
Saklama Ücreti Giderleri	%0,000159	4.155
Aracılık Komisyonu Giderleri	%0,000932	24.385
Kurul Kayıt Ücreti	%0,000053	1.378
Diğer Faaliyet Giderleri	%0,000545	14.272
Toplam Faaliyet Giderleri	247.132	
Ortalama Fon Portföy Değeri	7.168.408	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	%3,447516	

- 5) 1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 döneminde strateji değişikliği yapılmamış olup, 1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2016 döneminde toplam 3 defa strateji değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım stratejileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Yatırım stratejisi değişiklikleri:

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
31/12/2008-11/07/2012	Hisse %70-%100, Kamu Borçlanma Araçları %0-%30, Ters Repo/Repo %0-%30
12/07/2012-22/01/2015	Hisse %75-%100, Ters Repo/Repo %0-%25
23/01/2015-11/11/2015	Vadeli Mevduat %0-%10, Repo/Ters Repo %0-%20, Hisse %80-%100, Takasbank Para Piyasası %0-%20

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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
31/12/2008-11/07/2012	%90 BIST Ulusal 100 Endeksi + %10 KYD ON Brüt Endeksi
12/07/2012-22/01/2015	%95 BIST Ulusal 100 Endeksi + %5 KYD ON Brüt Endeksi
23/01/2015-11/11/2015	%95 BIST Ulusal 100 Endeksi + %3 KYD ON Brüt Endeksi + %2 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
12/11/2015-...	% 95 BIST 100 Endeksi + %5 KYD O/N Repo Brüt Endeksi

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) TEB Yatırım Menkul Değerler 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. Hisse Senedi Şemsiye Fonu" olup, şemsiye fonun türü hisse senedi şemsiye fonudur.

.....