

**TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(Eski adıyla “TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

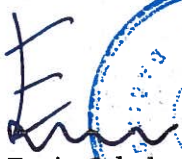
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

TEB Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") (Eski adıyla "TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 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 2015 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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


Engin Çubukçu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2016

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(Eski adıyla "TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu")

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 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 : 07/03/2000			
31/12/2015 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	8.993.291	TEB Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") hisse senedi piyasasında işlem gören hisse senetlerine yatırım yaparak, BİST Endeks getirisi üzerinde bir getiri sağlamayı amaçlar.	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.- Alen Bebiroğlu
Birim Pay Değeri (TL)	0,052453		
Yatırımcı Sayısı	681	En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Tedavül Oranı (%)	%6,12		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Paylar	%95,82	Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından 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 BİST'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	%33,26	Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki gibidir:	
- Holding	%8,96		
- Petrol ve Petrol Ürünleri,	%8,52	Ortaklık Payları %80-%100, Ters Repo %0-%20, Takasbank Para Piyasası İşlemleri %0-%20, Mevduat ve/veya Katılma Hesapları %0-%10, Yapılandırılmış Yatırım Araçları %0-%10, Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları %0-%20, Varrat ve Sertifikalar %0-%10.	
- Hava Yolları ve Hizmetleri	%7,67		
- Otomotiv.	%7,56		
- Çimento	%5,87		
- Perakende	%4,01		
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	%3,75		
- Elektrik	%2,96		
- Tarım Kimyasalları	%2,92		
- Otomotiv Lastiği	%2,06		
- Bilgisayar Tıptancılığı	%2,02		
- İletişim	%1,94		
- Biracılık ve Meşrúfat	%1,82		
- Sigorta	%1,55		
- İnşaat, Taahhüt	%0,93		
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	%3,16		
Vadeli Opsiyon Borsası Teminatı	%1,02		
Vadeli İşlem Opsiyon Sözleşmesi	%0,00		

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(Eski adıyla "TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu")

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 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 "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 3) Fon 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde net % (16,30) oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde % (15,07) olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %(1,23) 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 ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi 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.

01/01/2015 - 31/12/2015 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	%0,010057	330.753
Denetim Ücreti Giderleri	%0,000190	6.243
Saklama Ücreti Giderleri	%0,000057	1.865
Aracılık Komisyonu Giderleri	%0,001043	34.287
Kurul Kayıt Ücreti	%0,025540	2.301
Diğer Faaliyet Giderleri	%0,000166	5.475
Toplam Faaliyet Giderleri	380.924	
Ortalama Fon Portföy Değeri	12.118.753	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	%3,143261	

- 5) 1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 döneminde 2 defa, 1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2015 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)
(Eski adıyla “TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 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 muafır.

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 2015 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 ünvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu” olup, şemsiye fonun türü hisse senedi şemsiye fonudur.

.....