

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

**28 NİSAN - 31 ARALIK 2016 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Pusula Serbest Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Portföy Pusula Serbest Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal TEB Portföy Pusula Serbest Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 28 Nisan - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017



TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

28 NİSAN - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....		1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU		3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....		4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....		5-23
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.....	13
DİPNOT 7	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	13
DİPNOT 8	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	14
DİPNOT 9	FİNANSAL VARLIKLAR.....	14
DİPNOT 10	FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	15
DİPNOT 11	HASILAT	15
DİPNOT 12	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	16
DİPNOT 13	KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	16
DİPNOT 14	TÜREV ARAÇLAR	16
DİPNOT 15	FİNANSAL ARAÇLAR.....	17-18
DİPNOT 16	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	18
DİPNOT 17	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	18-19
DİPNOT 18	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	19
DİPNOT 19	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	19-23
DİPNOT 20	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	23

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016
Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	17	71.921.192
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	2.802.486
Takas alacakları	6	16.032
Diğer alacaklar	6	274.967
Finansal varlıklar	9	68.756.983
Toplam varlıklar		143.771.660
Yükümlülükler		
Diğer borçlar	6	269.998
Toplam yükümlülükler		269.998
Toplam değeri/Net varlık değeri		143.501.662

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

28 NİSAN - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	28 Nisan - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz gelirleri	11	6.753.564
Temettü gelirleri	11	315.000
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri		(116.611)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	199.263
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	(2.793.309)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	5.423.830
Esas faaliyet gelirleri		9.781.737
Yönetim ücretleri	8	(1.104.407)
Saklama ücretleri	8	(33.252)
Denetim ücretleri	8	(6.815)
Kurul ücretleri	8	(16.550)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(107.608)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(1.440.633)
Esas faaliyet giderleri		(2.709.265)
Esas faaliyet karı		7.072.472
Finansman giderleri		-
Net dönem karı		7.072.472
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-
Diğer kapsamlı gelir		-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		7.072.472

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

28 NİSAN - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	28 Nisan - 31 Aralık 2016
28 Nisan itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		-
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		7.072.472
Katılma payı ihraç tutarı	18	186.727.268
Katılma payı iade tutarı	18	(50.298.078)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		143.501.662

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

28 NİSAN - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	28 Nisan - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		
Net dönem karı		7.072.472
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(330.807)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(6.753.564)
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(315.000)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		116.611
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		2.793.309
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.802.486)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(290.999)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		269.998
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(71.550.292)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(71.790.758)
Alınan faiz		6.753.564
Alınan temettü		315.000
Faaliyetlerde kullanılan net nakit		(64.722.194)
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:		
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	186.727.268
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(50.298.078)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		136.429.190
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		71.706.996
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(116.611)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		71.590.385
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	-
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	71.590.385

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 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. GENEL BİLGİLER

TEB Portföy Pusula Serbest Fon ("Fon"), bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu" ("Şemsiye Fonu") olup, şemsiye fonun türü serbest şemsiye fondur.

TEB Portföy Yönetimi A.Ş tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bağlı olduğu fonun içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçları ile altın ve kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 16 Mart 2016 tarihinde 12233903-305.01.01-E.3140 sayılı iznine dayanılarak 28 Nisan 2016 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

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

Kurucu ve yönetici:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No:1 34353 Beşiktaş/İstanbul

Merkezi Saklayıcı Kurumlar:

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

İstanbul Altın Borsası
Yenibosna Merkez Mahallesi, Kuyumcukent Sitesi, Ladin Sok. No:4 - Bahçelievler 34197 İstanbul

Fon'un, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 28 Şubat 2017 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

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, orta ve uzun vadede, aynı vadedeki mevduat faizlerinin üzerinde bir getiri elde etmeyi hedefler. Bu hedefe ulaşmak için ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına yatırım yapar. Fon getiri hedefine ulaşabilmek amacıyla, borçlanma araçlarına ek olarak opsiyon sözleşmeleri dahil türev araçları ve yapılandırılmış yatırım ürünlerini portföyüne dahil eder.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 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 SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

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.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı 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, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları";
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler',
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar',
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar'
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik;
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler",
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar",
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar";
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar";
- TMS 1 "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 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)

- TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler;
- TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler;
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler;
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat';
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler;
- TFRS 16 'Kiralama işlemleri';
- TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler;
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller' standardındaki değişiklikler;
- 2014 – 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması', TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10
 - TFRS 12 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar',
 - TMS 28 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar',
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri',

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 "Finansal araçlar"

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" değişiklik
- TFRS 16 "Kiralama İşlemleri"
- TMS 7 "Nakit akış" tabloları değişiklik
- TMS 12 "Gelir vergileri" değişiklik
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller'
- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
- TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler

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

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uyumaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 28 Nisan 2016 tarihinde kurulduğu için cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak verilmemiştir.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 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)

(d) 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.

(e) 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, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon’un 2016 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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 uygulanır. Fon’un 2016 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (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).

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 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)

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan/alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. 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 yatırımla 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 faiz geliri 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 9).

(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 değişimin 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.

(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 16).

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 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)

(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 yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmî 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 ortallıklarının 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 Piyasası'ndaki ("VİOP") 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.

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara kaydedilir.

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 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) Katılma payları

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon'un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 4).

(k) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına 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 yansıtabilecek 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.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 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)

- 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. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

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.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Aralık 2016 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016

Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 17)

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat	236.915
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadeli mevduat	24.719.253
	<hr/>
	24.956.168

Borçlar (Dipnot 6)

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	143.807
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	61.628
	<hr/>
	205.435

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 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) 28 Nisan - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	28 Nisan - 31 Aralık 2016
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	159
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	107.449
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	328.535
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	773.160

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo sözleşmelerinden alacakları bulunmamaktadır.

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016
Alacaklar	
Takas alacakları	16.032
Diğer alacaklar	274.967
	290.999
Borçlar	
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	206.914
Diğer borçlar	41.079
SPK kayıt ücreti	8.209
Ödenecek saklama ücreti	6.981
Ödenecek denetim ücreti	6.815
	269.998

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 2.802.486 TL "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	28 Nisan 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (*) (Dipnot 4)	1.104.407
Aracılık komisyon gideri (**) (Dipnot 4)	106.034
Saklama ücretleri	33.252
Kurul kayıt ücreti	16.550
Denetim ücreti	6.815
Tahvil ve borsa payı	1.574
	1.268.632

- (*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0041'inden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir.
- (**) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. kesin işlem komisyonlarında %0,001050 O/N ve uzun ters repo işlemlerinde %0,001575 komisyon ödemektedir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kesin işlem komisyonu %0,00150150, Uzun vadeli ters repo %0,00084 O/N repo/Ters repo %0,000147, Takasbank Para Piyasası komisyon oranı %0,00022, 7gün üzeri işlemlerde %0.000027'dir. VİOP işlem komisyonu %0,009 hisse senedi komisyon oranı %0,040'tır.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

31 Aralık 2016

Alım satım amaçlı finansal varlıklar

Finansman bonoları	1.565.640
Hisse senetleri	5.112.258
Özel sektör tahvilleri	62.160.478
Opsiyonlar (*) (Dipnot 14)	(81.393)
	68.756.983

- (*) Fon'un portföyünde yatırım dönemi içerisinde Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ile yapılan 25 Ocak 2017 vadeli ASIA/TOKYO 15:00 saati sonuna kadar geçecek sürede herhangi bir zamanda GBP/USD spot piyasadaki spot fiyatının Bariyer (Up&Out) fiyatına eşit veya spot fiyatının Bariyer (Up&Out) fiyatının üzerinde olması halinden yararlanmayı sağlayan bir "Put-satım" opsiyon sözleşmesi yer almaktadır. Opsiyon sözleşmesinin yatırım dönemi başındaki nominal değeri 2,440,000.00 USD (2,000,000.00 GBP) olup sözleşme ile ilgili alıcı taraftan 8.000 GBP prim tahsil edilmiştir. Söz konusu opsiyon sözleşmesinin 31 Aralık 2016 bilanço tarihi itibarıyla bilançoda taşıdığı değeri (81.393) TL'dir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvilleri	61.390.000	62.160.478	1,16-6,33
Finansman bonoları	1.590.000	1.565.640	10,08
Hisse senetleri	670.900	5.112.258	-
Opsiyonlar	(2.000.000)	(81.393)	-
		68.756.983	

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2016

Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	143.501.662
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-

Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri

143.501.662

11 - HASILAT

28 Nisan -
31 Aralık 2016

Ters repo faiz gelirleri	11.357
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	1.661.167
Finansman bonosu faiz gelirleri	79.860
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	2.252.363
Takasbank VİOP nema faiz gelirleri	117.130
Vadeli mevduat faiz gelirleri	2.631.687
Temettü gelirleri	315.000
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	(116.611)
Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(2.333)
Finansman bonosuna ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	4.488
Opsiyonlara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	229.952
Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	122.006
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(156.510)
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.660
Finansman bonosuna ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	54.966
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	176.850
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	642.563
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	329.912
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	896
Opsiyon sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(46.515)
Forward Sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	238.728
Kur farkına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(4.190.709)

4.357.907

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

28 Nisan -
31 Aralık 2016

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Diğer gelirler (*)	5.423.830
	5.423.830

(*) 28 Nisan - 31 Aralık 2016 döneminde esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde BSMV ve diğer giderler bulunmamaktadır.

28 Nisan -
31 Aralık 2016

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Diğer giderler (*)	1.440.633
	1.440.633

(*) 28 Nisan - 31 Aralık 2016 döneminde esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı, vergi, resim ve harçlar ile diğer giderler bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet detayı Not 19 da verilmiştir.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_VAKBN0117S0	31 Ocak 2017	Kısa	3.820	4,3789	1.669.340
F_ISCTR0117S0	31 Ocak 2017	Kısa	6.710	5,2331	3.509.330
Net pozisyon					5.178.670

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla açık olan opsiyonların sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
Opsiyonlar (Dipnot 9)	25 Ocak 2017	Satım (Put)	(8.586.848)	1,2200	(81.393)
Net pozisyon					(81.393)

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - 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.

Fon, 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, Fon'un 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 varlıklar 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 yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	71.921.191	71.921.191
Finansal varlıklar	68.756.983	68.756.983
Takas alacakları	16.032	-
Diğer alacaklar	274.967	274.967
Diğer borçlar	269.998	269.998

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.k).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 (Dipnot 2.k).
- 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.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	62.160.478	-	-
Hisse senetleri	5.112.258	-	-
Finansman bonosu	1.565.640	-	-
PUT opsiyon sözleşmeleri	(81.393)	-	-
	68.756.983	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2016

Nakit ve nakit benzerleri

Bankalardaki mevduatlar	70.270.296
Vadeli mevduat (***)	69.652.617
Vadesiz mevduat	617.679
Borsa para piyasası alacakları (*)	1.650.896
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**)	2.802.486

74.723.678

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,83'dür.

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VIOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 2.802.486 TL'dir.

(***) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,93'dür.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi 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:

	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	74.723.678
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	2.802.486
Faiz tahakkukları (-)	330.807
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	71.590.385

18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	2016
28 Nisan itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	-
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	7.072.472
Katılma payı ihraç tutarı	186.727.268
Katılma payı iade tutarı	(50.298.078)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	143.501.662
	2016
28 Nisan itibarıyla (Adet)	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	181.523.000
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(47.589.000)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	133.934.000

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 500.000.000.000 adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

19 - 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.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2016 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	71.937.224	-	-	68.756.983	-	274.967
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	71.937.224	-	-	68.756.983	-	274.967
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Defter değeri	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Diğer borçlar	269.998	269.998	-	-	-	-	-	269.998
Toplam yükümlülükler	269.998	269.998	-	-	-	-	-	269.998

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	
	TL karşılığı	GBP
Finansal varlıklar	81.393	18.846

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

31 Aralık 2016	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
GBP kurunun %10 değişmesi halinde:				
1. GBP net varlık/yükümlülük	8.139	(8.139)	8.139	(8.139)
2. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. GBP net etkisi (1+2)	8.139	(8.139)	8.139	(8.139)
Toplam (3)	8.139	(8.139)	8.139	(8.139)

	31 Aralık 2016	
	TL karşılığı	EUR
Bankalardaki mevduat	26.601.546	7.170.421

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

31 Aralık 2016	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
EUR kurunun %10 değişmesi halinde:				
1. EUR net varlık/yükümlülük	2.660.155	(2.660.155)	2.660.155	(2.660.155)
2. EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. EUR net etkisi (1+2)	2.660.155	(2.660.155)	2.660.155	(2.660.155)
Toplam (3)	2.660.155	(2.660.155)	2.660.155	(2.660.155)

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı 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.

31 Aralık 2016

Sabit faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	21.073.734
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	1.650.896
Vadeli mevduatlar	69.652.617

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	47.764.642

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi karı 477.646 TL azalacak veya 477.646 TL artacaktı.

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş. ("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 255.613 TL artış/azalış oluşmaktadır.

Fon'un analizlere göre VIOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 258.934 TL artış/azalış oluşmaktadır.

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

- (i) Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar bulunmamaktadır.
- (ii) 31 Aralık 2016 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- (iii) 2016 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)	Temettü Tutarı (TL)
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	-	315.000

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

**28 NİSAN - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FON

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

TEB Portföy Pusula Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Pusula Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi


İstanbul, 28 Şubat 2017

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

TEB Portföy Pusula Serbest Fonu.

Fon'un, bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon” (“Şemsiye Fonu”) olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 5.000.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 143.501.662 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 133.934.000 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 28 Nisan 2016 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 1,071436 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

28 Nisan - 31 Aralık 2016 dönemine isabet eden pay fiyatı artış oranı %1,071'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

28 Nisan - 31 Aralık 2016 dönemine isabet eden fiyat artış oranı %0'dır.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse senetleri	1,97
Devlet tahvilleri	0,11
Özel sektör tahvilleri	29,68
Finansman bonoları	1,86
Devlet tahvili repo	0,16
Borsa para piyasası	29,09
VOB nakit teminat işlemleri	2,43
Opsiyon işlemleri	(0,05)
Vadeli mevduat TL	31,31
Vadeli mevduat Döviz	3,44

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

28 Nisan - 31 Aralık 2016 dönemine isabet eden ortalama tedavül oranı %0,03'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

28 Nisan - 31 Aralık 2016 dönemine isabet eden ortalama portföy devir hızı Hisse Senetleri için %2407,86'dır.

28 Nisan - 31 Aralık 2016 dönemine isabet eden ortalama portföy devir hızı Devlet Borçlanma Senetleri için %268,12'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 556,41'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 186.727.268 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 50.298.078 TL'dir.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDE HİSSE SENETLERİ ARA GRUP TOPLAMI	GARAN	-	GARAN	-	-	670.900,00	7,356	29/11/2016	-	-	-	7,620	-	5.112.258,00	100,00	3,58
B.BORÇLANMA SENETLERİ ÖZEL SEKTÖR TAHVİL						670.900,00								5.112.258,00		3,58
						670.900,00								5.112.258,00		3,58
	KOÇ FİAT KREDİ FİNANSMAN A.Ş.	04/05/2018	TRSKFTF51819	0,00	-	2.000.000,00	84,973	04/11/2016	11,50	-	-	86,456	1	1.729.112,00	2,78	1,21
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	13/11/2019	TRSAKFK1910	2,37	2	2.000.000,00	100,000	16/11/2016	0,90	-	-	102,138	1	2.042.758,00	3,29	1,43
	Aygaz A.Ş.	26/01/2018	TRSAYGZ11810	6,33	2	100.000,00	103,165	29/04/2016	5,65	-	-	106,618	1	106.618,00	0,17	0,07
	BAŞKENT ELEKTRİK A.Ş.	27/09/2019	TRSBEDS91913	2,00	2	5.000.000,00	100,000	30/09/2016	0,68	-	-	102,116	1	5.105.811,00	8,21	3,57
	DEVA HOLDİNG A.Ş.	07/06/2018	TRSDVA61813	3,41	4	1.420.000,00	100,000	09/06/2016	3,55	-	-	100,985	1	1.433.991,00	2,31	1,00
	EREĞLİ TEKSTİL	15/11/2017	TRSERTTK1716	1,16	12	1.950.000,00	100,509	10/06/2016	1,10	-	-	101,220	1	1.973.783,00	3,18	1,38
	Garanti Filo Hizmetleri A.Ş.	02/08/2017	TRSGFYH81711	2,73	4	370.000,00	100,242	12/05/2016	2,32	-	-	101,804	1	376.675,00	0,61	0,26
	İC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.	12/10/2018	TRSIICE1818	3,16	4	1.760.000,00	100,000	14/10/2016	2,00	-	-	102,744	1	1.808.298,00	2,91	1,27
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	10/10/2019	TRISGYE1915	2,73	4	2.510.000,00	100,000	13/10/2016	1,09	-	-	102,396	1	2.570.142,00	4,13	1,80
	Koçfinansman A.Ş.	31/05/2017	TRSKCTF51717	5,58	2	960.000,00	103,431	12/05/2016	29,03	-	-	100,386	1	963.708,00	1,55	0,67
	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	29/08/2017	TRSKCTF81714	6,26	2	200.000,00	102,698	18/05/2016	13,35	-	-	104,120	1	208.240,00	0,34	0,15
	Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret	29/05/2018	TRSKCTY51817	5,62	2	4.000.000,00	104,515	11/11/2016	7,45	-	-	100,839	1	4.033.577,00	6,49	2,82
	KOÇTAŞ YAPI MARKETLERİ A.Ş.	10/10/2018	TRSKCTY51815	5,41	2	2.000.000,00	100,000	12/10/2016	4,73	-	-	102,373	1	2.047.452,00	3,29	1,43
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26/03/2018	TRSKORT31818	3,73	4	1.000.000,00	101,424	29/04/2016	5,75	-	-	100,245	1	1.002.446,00	1,61	0,70
	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ TİC.A.Ş.	19/10/2018	TRSKOTNE1814	3,16	4	4.500.000,00	100,155	02/11/2016	2,11	-	-	102,498	1	4.612.403,00	7,42	3,23
	KARSAN OTOMOTİV Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10/05/2017	TRSKTMR51711	3,50	4	1.000.000,00	101,429	19/07/2016	13,62	-	-	102,568	1	1.025.678,00	1,65	0,72
	TURKASSETVARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	08/06/2018	TRSLBTV61812	3,84	4	2.000.000,00	100,000	10/06/2016	4,17	-	-	100,969	1	2.019.371,00	3,25	1,41
	MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.	12/09/2018	TRSMPLC91814	3,92	4	1.000.000,00	101,863	29/04/2016	4,04	-	-	100,684	1	1.006.839,00	1,62	0,70
	MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.	05/12/2017	TRSMPLCA1717	3,71	4	1.320.000,00	103,359	31/05/2016	2,97	-	-	100,923	1	1.332.180,00	2,14	0,93
	Orfin Finansman A.Ş.	02/02/2018	TRSORFN21812	3,01	4	5.300.000,00	100,000	29/06/2016	5,48	-	-	100,135	1	5.307.129,00	8,54	3,71
	ORFIN FİNANSMAN A.Ş.	06/12/2019	TRSORFNA1916	3,44	4	5.000.000,00	100,000	02/12/2016	1,77	-	-	101,632	1	5.081.597,00	8,17	3,56
	Sarten Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	07/12/2018	TRSRNTNA1817	3,51	4	1.800.000,00	100,000	09/12/2016	2,94	-	-	101,318	1	1.823.731,00	2,93	1,28
	TÜPRAŞ	16/01/2017	TRSTPRS11711	4,39	2	3.000.000,00	100,378	09/09/2016	11,08	-	-	103,938	1	3.118.135,00	5,02	2,18
	YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12/12/2017	TRSYDATA1711	3,50	4	2.200.000,00	102,904	10/06/2016	2,83	-	-	100,721	1	2.215.866,00	3,56	1,55
	YAPI KREDİ LEASİNG A.Ş.	03/08/2018	TRSYKFK81816	2,74	4	4.000.000,00	100,000	05/08/2016	2,35	-	-	101,738	1	4.069.512,00	6,55	2,85
ARA GRUP TOPLAMI						61.390.000,00								62.160.478,00		43,51

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
FINANSMAN BONOSU	Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	24/02/2017	TRFYAKF21711	-	-	1.590.000,00	95,011	29/08/2016	11,00			98,468		1.565.640,00	100,00	1,10
ARA GRUP TOPLAMI						1.590.000,00								1.565.640,00		1,10
GRUP TOPLAMI						62.980.000,00								63.726.118,00		44,60
C. KATILMA BELGESİ																
D. OPSİYON İŞLEMLER		25/01/2017	145848 OPS			(2.000.000,00)	0,004	16/12/2016	-			0,009	4,3190	(81.393,00)	100,00	(0,06)
GRUP TOPLAMI						(2.000.000,00)								(81.393,00)		(0,06)
E. YABANCI HİSSE																
F. TERS REPO																
G. KATILIM HESABI																
H. VADELİ MEVDUAT														26.601.546,00		
VADELİ DÖVİZ MEVDUATI	TEB EURO VADELİ	06/01/2017		1,60		5.011.432,00	100,000	02/12/2016	-			100,131	3,7099	18.616.293,00	26,73	13,03
	TEB EURO VADELİ	17/01/2017		1,60		2.150.538,00	100,000	12/12/2016	-			100,087	3,7099	7.985.253,00	11,46	5,59
VADELİ TL MEVDUATI	TEB Mevduat	13/01/2017		10,85		17.375.723,00	100,000	28/11/2016	-			101,006		17.550.548,00	25,20	12,28
	FIBABANKA A.Ş.	19/01/2017		0,113		9.002.829,11	100,000	05/12/2016	-			100,835		9.078.000,33	13,03	6,35
	TEB Mevduat	17/01/2017		11,15		7.134.016,00	100,000	16/12/2016	-			100,486		7.168.706,00	10,29	5,02
	T.İŞ BANKASI A.	30/01/2017		0,11		9.239.992,82	100,000	27/12/2016	-			100,150		9.253.817,92	13,20	6,48
GRUP TOPLAMI						49.914.532,00								69.652.617,00		48,75
I. KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J. YABANCI TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
K.BORSA PARA PİYASASI																
BPP	-	02/01/2017	-	9,85	-	469.380,00	100.000,000	30/12/2016	10,12	-	-	100.054,54	-	469.256,000	28,42	0,33
	-	02/01/2017	-	9,80	-	531.428,00	100.000,000	30/12/2016	10,12	-	-	100.054,13	-	531.287,000	32,18	0,37
	-	02/01/2017	-	9,80	-	500.403,00	100.000,000	30/12/2016	10,12	-	-	100.054,13	-	500.271,000	30,30	0,35
	-	02/01/2017	-	9,85	-	150.121,00	100.000,000	30/12/2016	10,12	-	-	100.054,54	-	150.082,000	9,09	0,11
GRUP TOPLAMI						1.651.332,00								1.650.896,000		1,16
L.VARANT İŞLEMLERİ																
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																
VOB Nakit	-	-	-	-	-	2.818.518,00	1,000	29/04/2016	-	-	-	1,000	-	2.818.518,000	100,00	1,97
GRUP TOPLAMI						2.818.518,00								2.818.518,000		1,97
N.SWAP İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ						116.035.281,00								142.879.014,000		
VOB SÖZLEŞMESİ																
Kısa Pozisyon	Kısa	31/01/2017	F_ISCTR0117S0	-	-	(6.710,00)	5,233	30/12/2016	-	-	-	5,23	1,000	(3.509.330,000)	-	-
	Kısa	31/01/2017	F_VAKBN0117S0	-	-	(3.820,00)	4,379	30/12/2016	-	-	-	4,37	1,000	(1.669.340,000)	-	-
TOPLAM						(10.530,00)								(5.178.670,000)		
GRUP TOPLAMI						10.530,00								5.178.670,000		3,62
Satış	Satış	06/01/2017	FORWARD EUR/TL	-	-	5.019.100,00	3,754	02/12/2016	-	-	-	3,72	-	18.670.926,000	-	-
Satış	Satış	17/01/2017	FORWARD EUR/TL	-	-	2.153.926,00	3,758	12/12/2016	-	-	-	3,73	-	8.035.467,000	-	-
			FORWARD EUR/TL	-	-	7.173.026,00	-	-	-	-	-	-	-	26.706.394,000	-	-
Satış	Satış	25/01/2017	FORWARD GBP/TL	-	-	500.000,00	4,362	28/12/2016	-	-	-	4,36	-	2.178.792,000	-	-
TOPLAM						7.673.026,00								28.885.186,000		
						500.000,00	4,347	26/12/2016	-	-	-	4,36	-	2.178.792,000		
TOPLAM	Alış	25/01/2017	FORWARD GBP/TL	-	-	500.000,00								2.178.792,000		
GRUP TOPLAMI						7.173.026,00								26.706.394,000		18,69
FORWARD SÖZLEŞMESİ																

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2016		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	142.879.014	100,00	99,57
Hazır değerler	617.679	100,00	0,43
Kasa	-	-	-
Bankalar	617.679	100,00	0,43
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	274.967	100,00	0,19
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	274.967	100,00	0,19
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	269.998	100,00	0,19
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	206.914	76,64	0,14
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	63.083	23,36	0,05
Toplam değer/net varlık değeri	143.501.662		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	500.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,071436		

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016
SPK kayda alma ücretleri	16.550
Borsa para BSMV karşılığı	16.612
VOB işlem komisyonu	24.232
Vergi, resim ve harçlar	6.423
Aracılık komisyon giderleri	23.139
Saklama giderleri	33.252
Fon yönetim ücretleri	1.104.407
Denetim ücretleri	6.815
Borsa ve tahvil payı	1.575
Bankalararası Para Piyasası Komisyonu	58.663
Diğer giderler	1.417.598
	2.709.265

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Açıklama	Bedelsiz hisse Senedi Adet	Temettü Tutarı (TL)
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	-	315.000

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) 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 T.C. Merkez Bankası ("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 satımına 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 yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) ((1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("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.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
KURUCU'NUN İÇ KONTROLDEN SORUMLU
YÖNETİM KURULU ÜYESİNİN
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy Pusula Serbest Fonu'nun 01.01.2016-31.12.2016 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

c) Görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.

Kurucunun İç Kontrol Den Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Tolga ATAMAN

TEB PORTFÖY PUSULA SERBEST FONU
FİNANSAL RAPORLARINDA
FON MÜDÜRÜ'NÜN
SORUMLULUK BEYANI

TEB Portföy Pusula Serbest Fonu'nun 01.01.2016-31.12.2016 hesap dönemindeki faaliyetleri ve finansal sonuçları 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu' nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri, Fon İçtüzüğü hükümleri ve Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine uygunluk çerçevesinde;

a) Finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımdan incelendiği,

b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğum bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

c) Görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederim.

Fon Müdürü



Özlem AYGÜL