

**TEB PORTFÖY BORÇLANMA
ARAÇLARI FONU**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak-30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2020

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.10.1993

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	39.931.385
Birim Pay Değeri (TRL)	21,833857
Yatırımcı Sayısı	1.472
Tedavül Oranı (%)	1,22%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon vade yapısına uygun olan borçlanma araçlarına yatırım yaparak, getiri eğrisinin ilgili bölümüne kıyasla daha fazla getiri elde etmeyi hedefler.	Özlem KARAGÖZ Çağrı ÖZEL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	86,64%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	69,71%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	16,93%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	13,36%
Toplam	100,00%

Yatırım Stratejisi
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşur. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır. Fon portföyünde yer alan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilecektir. Bunlara ek olarak izahnamenin (2.4.) nolu maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir. Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.

Yatırım Riskleri
Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir. Piyasa Riski: Piyasalardaki fiyat, kur ve oran değişimlerinin, pozisyonları olumsuz etkileme potansiyelidir.Karşı Taraf Riski: Finansal işlemlerde karşı tarafın yükümlüklerini yerine getirememesi durumudur.Likidite Riski: Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerdeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder.Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.Kredi Riski: Fon portföyünde yer alan bir borçlanma aracının ihraççısının temerrüde düşmesi ya da kredi notunun düşürülmesi nedeniyle maruz kalınabilecek riski ifade eder.Yasal Risk: Mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenme riskidir.Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Kaldıraç yaratan işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile başlangıç yatırımından daha yüksek zarar edebilme olasılığını ifade eder.Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Söz konusu araçların dayanak varlıklar üzerinde oluşturulan stratejilerinin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, vade sonunda hiçbir gelir elde edilememesi veya başlangıç değerinin altına düşülmesi riskini ifade eder. Bu araçlarda ayrıca karşı taraf riski de mevcuttur.Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

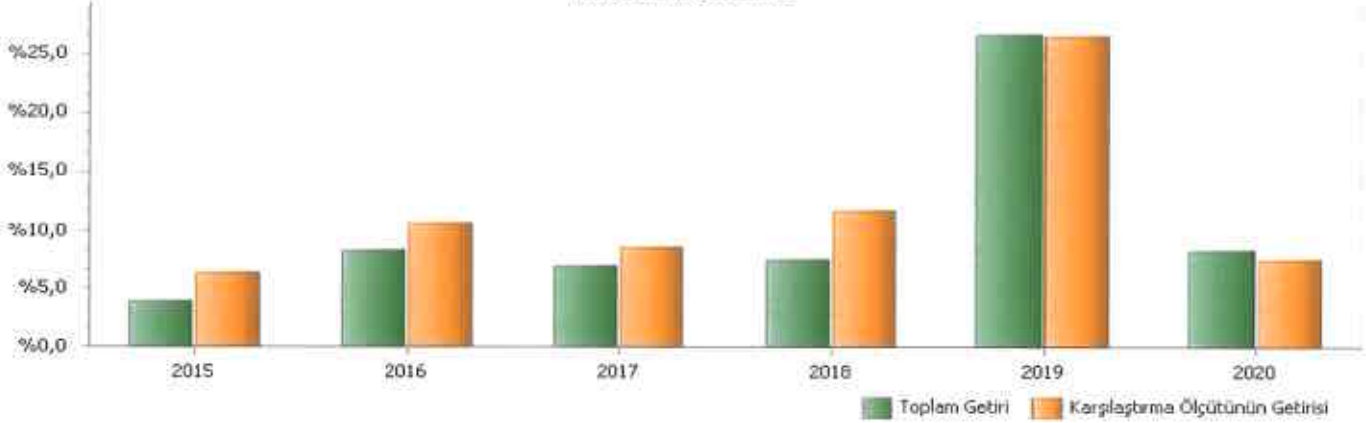
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	3,808%	6,323%	8,808%	0,158%	0,1633%	-0,2170	16.007.062,81
2016	8,168%	10,533%	8,533%	0,121%	0,1260%	-0,2408	13.470.579,16
2017	6,779%	8,428%	11,920%	0,092%	0,0952%	-0,1416	13.200.871,49
2018	7,409%	11,550%	20,302%	0,319%	0,3357%	-0,0833	8.971.051,65
2019	26,725%	26,575%	11,836%	0,298%	0,3356%	0,0026	44.881.721,24
2020 (***)	8,194%	7,370%	5,753%	0,405%	0,3673%	0,0821	39.931.385,34

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

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 1994 yılında kurulan TEB Portföy Yönetimi A.Ş., Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik Fonları Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı alanlarında faaliyet görmektedir. TEB Portföy Yönetimi'nin kuruluş amacı, lisanslı ve kurumsal yatırımcıların risk profiline uygun finansal enstrümanların değerlerini belirlemek portföylerini yönetmesini ve bu çerçevede optimum faydaları sağlanmasına çalışmaktadır.

2) Fon Portföyünün yatırım amacı, yatırım riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgi" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %8,19 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri aynı dönemde %7,37'dir. Sonuç olarak Fon'un net getiri %0,82 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüselme getirisini ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getiri : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile gerçekleştirilen hesaplamaya olan yüselme getirisini ifade etmektedir.

Rapı 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 giderlerini gösteren brüt portföy değerine oranını ağırlık ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oran (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,005805%	495,723,78
Denetim Ücreti Giderleri	0,000457%	4,423,64
Saklama Ücreti Giderleri	0,000361%	12,527,31
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,000109%	8,229,41
Kurul Kayıt Ücreti	0,000254%	4,202,10
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000559%	7,724,31
Toplam Faaliyet Giderleri		496,050,35
Ortalama Fon Portföy Değeri		42.765.751,28
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri		1,161795%

5) Performans kurum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir.

Kısa Dönem	Kısa Bilgi
21.02.2013-22.01.2015	%3 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %80 BIST-KYD DİBS 547 Gün
23.01.2015-2.03.2015	%2 BIST-KYD 1 Aylık Günlük Mevduat TL + %3 BIST-KYD Repo (Brüt) + %15 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %80 BIST-KYD DİBS 547 Gün
3.03.2015-11.11.2015	%2 BIST-KYD 1 Aylık Günlük Mevduat TL + %3 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %85 BIST-KYD DİBS 547 Gün
12.11.2015-7.05.2017	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %85 BIST-KYD DİBS 547 Gün
8.05.2017-7.02.2019	%10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %20 BIST-KYD DİBS Orta + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %50 BIST-KYD DİBS 547 Gün
8.02.2019-..	%5 BIST-KYD 1 Aylık Günlük Mevduat TL + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %50 BIST-KYD DİBS Yum

6) Yatırım fonlarının portföy yönetimlerinin doğan kazançları konulara vergil ve stopajlar muafir.