

**TEB PORTFÖY PY İKİNCİ DEĞİŞKEN
ÖZEL FON**

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

TEB PORTFÖY PY İKİNCİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

TEB Portföy PY İkinci Değişken Özel Fon'un ("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 PY İKİNCİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 8.11.2004

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	21.389.150
Birim Pay Değeri (TRL)	0,058041
Yatırımcı Sayısı	13
Tedavül Oranı (%)	13,40%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	89,81%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	89,81%
Ters Repo	9,34%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,84%
Teminat	0,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırım yaparak ve yatırım araçlarını çeşitlendirilerek fon getirisini her dönemde istikrarlı ve tatmin edici bir seviyeye ulaştırmayı amaçlar.	Emre KARAKURUM Alen BEBİROĞLU
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi
Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'de belirtilen türlerden herhangi birine girmeyen değişken bir fondur. Bu kapsamda Fon, paylar, kamu ve özel sektör borçlanma araçları, repo – ters repo, altın ve benzeri kıymetli madenlere ve diğer para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara ve finansal endekslere dayalı, yurt içi ve yurt dışı türev araçlara (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) yatırım yaparak, bu varlık sınıfları arasındaki getiri farklarından faydalanma amacını taşır. Bu amaca ulaşabilmek için, fon portföyündeki varlıkların dağılımını aktif olarak değiştirir.

Yatırım Riskleri
Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameneden ulaşılabilir. Piyasa Riski: Piyasalardaki fiyat, kur ve oran değişimlerin, pozisyonları olumsuz etkileme potansiyelidir.Karşı Taraf Riski: Finansal işlemlerde karşı tarafın yükümlüklerini yerine getirememesi durumudur.Likidite Riski: Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemezliği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığına 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 olasılığına ifade eder.Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Söz konusu araçların dayanak varlıklar üzerinde oluşturulan stratejilerinin getirilerinin ilgili dönemde negatif olması halinde, vade sonunda hiçbir gelir elde edilememesi veya başlangıç değerinin altına düşmesi riskini ifade eder. Bu araçlarda ayrıca karşı taraf riski de mevcuttur.

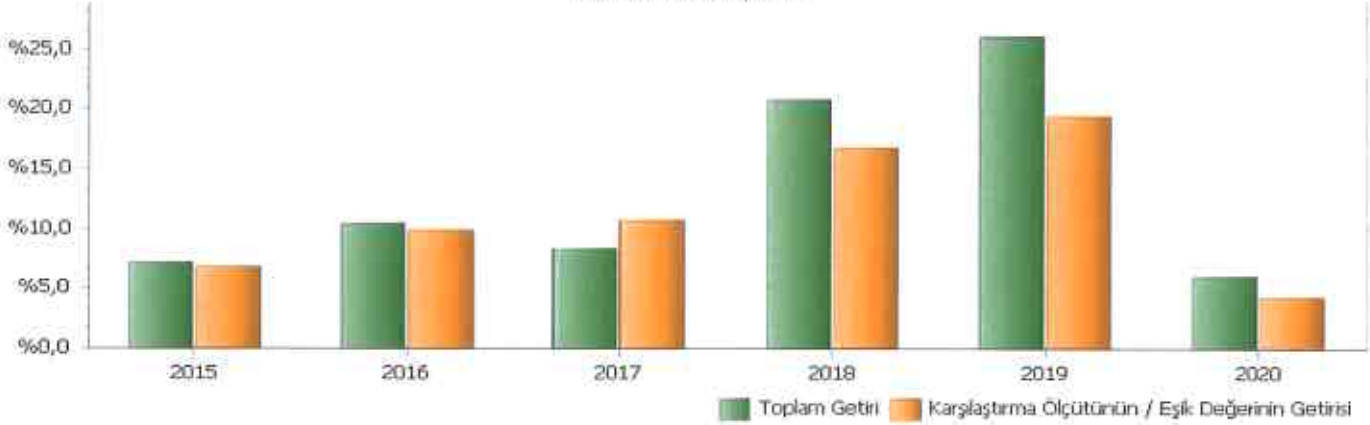
B. PERFORMANS BİLGİSİ**PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2015	7,138%	6,777%	8,808%	0,131%	0,2582%	0,0048	15.451.870,31
2016	10,405%	9,789%	8,533%	0,069%	0,0228%	0,0336	29.260.872,70
2017	8,186%	10,631%	11,920%	0,072%	0,0252%	-0,1316	13.764.292,33
2018	20,720%	16,794%	20,302%	0,220%	0,0439%	0,0619	23.318.726,36
2019	26,080%	19,453%	11,836%	0,090%	0,0477%	0,3075	22.998.189,73
2020 (***)	5,930%	4,308%	5,753%	0,048%	0,0207%	0,3000	21.389.150,46

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin 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) 1999 yılında kurulan TEB Portföy Yönetimi A.Ş., Türk Ekonomi Bankası A.Ş. nin iştiraki olarak faaliyetleri sürdürmektedir. Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik Fonları Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı alanlarında faaliyet göstermektedir. TEB Portföy Yönetimi'nin kuruluş tarihi 2004, sermayesi ve kurumsal yapısının esas profile uygun finansal kuruluşların denetiminden bahsetmek portföylerinin yönetilmesi ve bu çerçevede optimum faydaları sağlanmasına çalışılmaktadır.

2) Fon portföyünün yatırım amacı, yatırım riskleri ve stratejisi "Tanıtım Bilgisi" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %5,93 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisini aynı dönemde %4,31 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un rispi getiri %1,62 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütüsünün / Eşik Değeri Götürüsü : Fonun karşılaştırma ölçütüsünün / eşik değerinin ilgili dönem içerisindeki birimlik verileri dağıtımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanan olan yüzeysel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonucu döneme itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim Ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük bir portföy değeri oranında ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,001357%	51.451,23
Denetim Ücreti Giderleri	0,000117%	4.423,64
Saklama Ücreti Giderleri	0,000209%	4.286,57
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,000285%	11.236,50
Kurum Kayıt Ücreti	0,000054%	2.110,61
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000248%	9.254,08
Toplam Faaliyet Giderleri		85.262,64
Ortalama Fon Portföy Değeri		21.635.476,39
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,39037%	

5) Performans sonucu döneminde Fon'un ilgili yatırım stratejisi değerlendirilmiştir.

Karşılık Dönemi	Riskler Bilgisi
26.09.2014-14.01.2015	%10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST 100 + %35 BIST-KYD Repo (BİÖ) + %35 BIST-KYD DİBS 365 Gün
15.01.2015-19.02.2015	%2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mervuat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST 100 + %33 BIST-KYD Repo (BİÖ) + %35 BIST-KYD DİBS 365 Gün
20.02.2015-17.06.2015	%2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mervuat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST 100 + %23 BIST-KYD Repo (BİÖ) + %45 BIST-KYD DİBS 365 Gün
18.06.2015-11.11.2015	%2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mervuat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %18 BIST 100 + %30 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %40 BIST-KYD Repo (BİÖ)
12.11.2015-1.01.2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mervuat TL
2.01.2019-1.01.2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mervuat (TL) Endeksi (11/12/2018)
2.01.2020-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mervuat (TL) Endeksi (31/12/2019)

6) Yatırım fonlarının portföy iktisadısından doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafdir.