

TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

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

TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

TEB Portföy Para Piyasası Fonu'nu ("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 PARA PİYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.06.1988

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30.06.2020 tarihi itibarıyla | |
|------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri | 1.002.090.465 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 380,445235 |
| Yatırımcı Sayısı | 13.732 |
| Tedavül Oranı (%) | 36,08% |

| Portföy Dağılımı | |
|-----------------------------------|--------|
| Ters Repo | 76,00% |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 14,56% |
| Vadeli Mevduat | 8,46% |
| Borçlanma Araçları | 0,98% |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu | 0,98% |

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|--|-----------------------------|
| Tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak, BIST repo Ters Repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri elde edilmesi ve para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılması amaçlanmaktadır. | Özlem KARAGÖZ Çağrı ÖZEL |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | |

| Yatırım Stratejisi |
|--|
| Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin tamamını devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük ortalama vadesi 45 günü aşmaz.Fon portföyüne vadeye kalan gün siyasi hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. 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.Karşı Taraf Riski: Finansal işlemlerde karşı tarafın yükümlüklerini yerine getirememesi durumudur.Likidite Riski: Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerdeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade ederYoğunlaşma 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 ederKredi 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 Yaratan İşlem Riski: Kaldıraç yaratan işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar edebilme olasılığını ifade eder.Faiz oranı riski, Fon portföyüne dahil edilecek olan faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. |

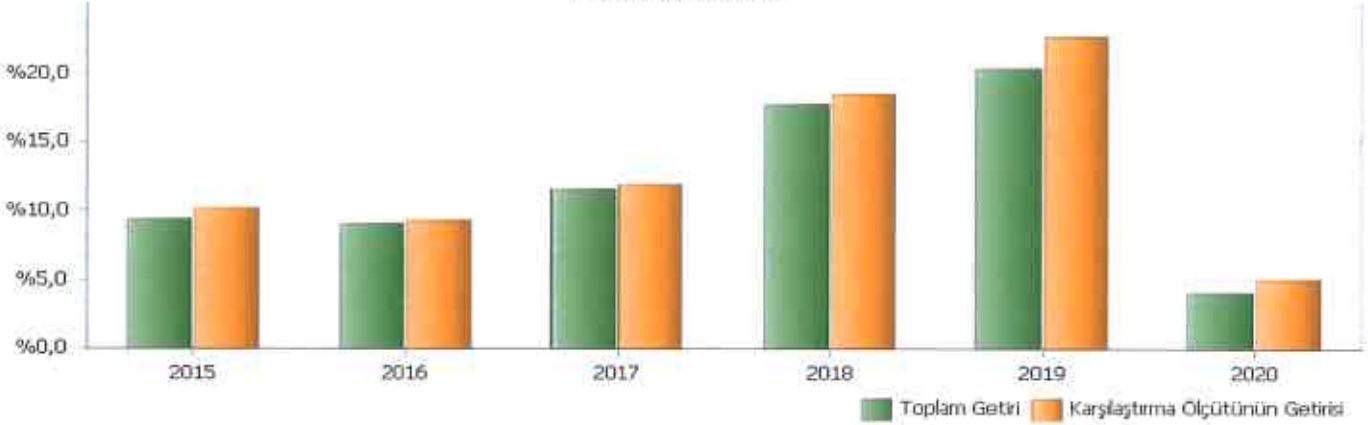
B. PERFORMANS BİLGİSİ

| 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 | 9,391% | 10,130% | 8,808% | 0,021% | 0,0218% | -0,1086 | 108.577.068,18 |
| 2016 | 9,011% | 9,252% | 8,533% | 0,021% | 0,0218% | -0,3776 | 113.106.187,41 |
| 2017 | 11,553% | 11,944% | 11,920% | 0,027% | 0,0282% | -0,5483 | 336.483.198,70 |
| 2018 | 17,688% | 18,443% | 20,302% | 0,049% | 0,0478% | -0,1406 | 271.374.326,00 |
| 2019 | 20,289% | 22,701% | 11,836% | 0,050% | 0,0546% | -1,2540 | 1.892.922.346,30 |
| 2020 (***) | -4,031% | 4,927% | 5,753% | 0,020% | 0,0239% | -1,5006 | 1.002.090.465,17 |

(*) 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) 1999 yılında kurulan TES Portföy Yönetimi A.Ş., Türk Ekonomi Bakanlığı A.Ş.'nin iktisadi olarak faaliyetlerini sürdürmekte olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik Fonları Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı alanlarında faaliyet göstermektedir. TES Portföy Yönetimi'nin kuruluş temel amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcıların risk profiline uygun finansal enstrümanlara ulaşımını kolaylaştırarak portföylerini yönetilmesini ve bu çerçevede optimum faydaları sağlanmasını gerçekleştirmektir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırım riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgi" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %4,03 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri aynı dönemde %4,93 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getiri %0,90 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesele getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getiri : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirlenen varlık dağılımı ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesele getiriye ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönem itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerini oranını aşağıdaki ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutarı |
|---|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti | 0,003470% | 8.411.820,67 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0,000002% | 4.423,64 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0,000144% | 349.501,61 |
| Araçlar Komisyonu Giderleri | 0,000679% | 1.646.625,58 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0,000047% | 114.346,43 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0,000016% | 39.481,77 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 10.565.200,10 | |
| Ortalama Fon Portföy Değeri | 1.331.969.346,02 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 0,793201% | |

5) Performans sonu döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|-----------------------|--|
| 03.2013-22.01.2015 | %1 BİST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BİST-KYD DİBS 91 Gün + %74 BİST-KYD Repo (Brüt) |
| 23.01.2015-11.11.2015 | %1 BİST-KYD ÖSBA Sabit + %2 BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %25 BİST-KYD DİBS 91 Gün + %72 BİST-KYD Repo (Brüt) |
| 12.11.2015-... | %100 BİST-KYD Repo (Brüt) |

6) Yatırım fonlarının portföy yönetiminden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajtan muafır.