

**TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

## TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

TEB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2021 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 2021 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 2021 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, 30 Temmuz 2021

**TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 27.06.1990

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

30.06.2021 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	72.481.123
Birim Pay Değeri (TRL)	197,294117
Yatırımcı Sayısı	577
Tedavül Oranı (%)	2,84%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	87,46%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	65,61%
- Finansman Bonosu	21,85%
Ters Repo	11,02%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	1,52%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Özel sektör borçlanma araçlarının ihraççıları, vade yapısı ve getiri oranı dikkate alınarak, kamu borçlanma araçları getirilerinin üzerinde bir getiri sağlanması hedeflenmektedir.	Özlem KARAGÖZ Çağrı ÖZEL

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

**Yatırım Stratejisi**

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli özel sektör borçlanma araçlarından oluşur. 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 dönüştürülemediği halde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerdeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/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 Yaratıcı 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 varlıkları üzerinde oluşturulan stratejilerinin getirilerinin 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 dahil edilecek olan faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

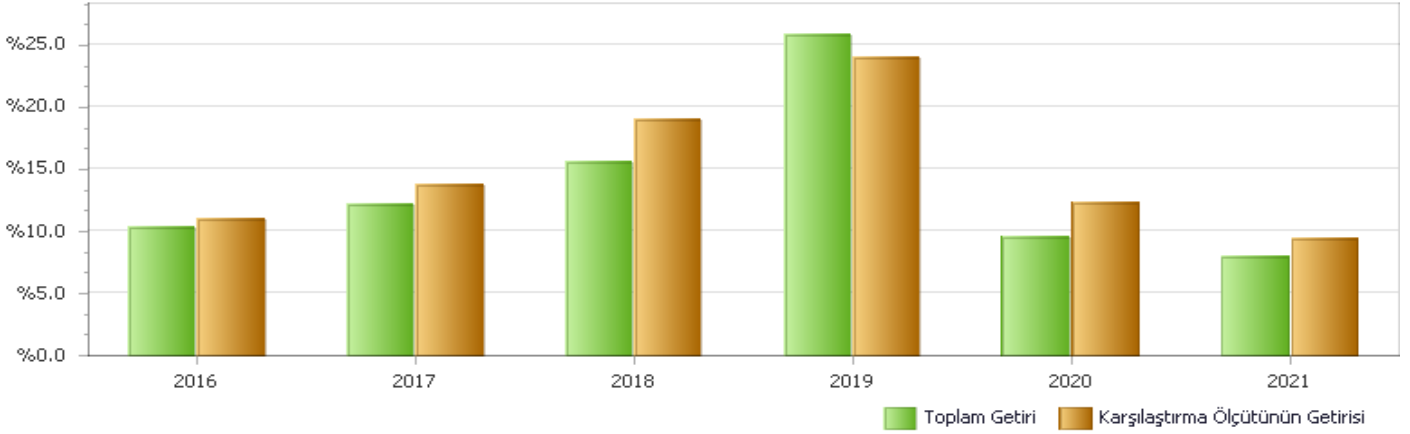
**B. PERFORMANS BİLGİSİ****PERFORMANS BİLGİSİ**

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
2016	10,302%	10,897%	8,533%	0,027%	0,0278%	-0,0556	277.660.141,86
2017	12,166%	13,654%	11,920%	0,032%	0,0271%	-0,1233	383.608.360,70
2018	15,473%	18,946%	20,302%	0,118%	0,0525%	-0,0959	131.626.408,03
2019	25,842%	24,011%	11,836%	0,142%	0,0599%	0,0397	226.005.964,46
2020	9,535%	12,294%	14,599%	0,034%	0,0324%	-0,2132	80.155.489,55
2021 (***)	7,937%	9,363%	8,453%	0,041%	0,0370%	-0,1814	72.481.123,43

(\*) 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 TEB Portföy Yönetimi A.Ş., Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyetlerini sürdürmekte olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik Fonları Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı alanlarında faaliyet göstermektedir. TEB Portföy Yönetimi'nin kuruluş temel amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcıların risk profiline uygun finansal enstrümanların dağılımının belirlenerek portföylerinin yönetilmesini ve bu çerçevede optimum faydanın sağlanmasını gerçekleştirmektir.

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

3) Fon 01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde net %7.94 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9.36 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.43 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi 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 değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2021 - 30.06.2021 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004721%	657,121.08
Denetim Ücreti Giderleri	0.000032%	4,400.30
Saklama Ücreti Giderleri	0.000308%	42,907.74
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000110%	15,254.86
Kurul Kayıt Ücreti	0.000055%	7,677.08
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000128%	17,845.28
Toplam Faaliyet Giderleri	745,206.34	
Ortalama Fon Portföy Değeri	76,898,164.94	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.969082%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
12.11.2015-...	%15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %45 BIST-KYD ÖSBA Sabit

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.