

TEB PORFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 08/04/1996

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28/06/2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	163,354,030
Birim Pay Değeri (TRL)	4.596240
Yatırımcı Sayısı	892
Tedavül Oranı (%)	0.71%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	39.72%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	35.41%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	4.31%
Ters Repo	35.56%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	15.25%
Paylar	8.00%
- Byf	1.96%
- Bankacılık	1.30%
- Diğer	1.16%
- Perakende	0.53%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0.53%
- İletişim	0.42%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.28%
- Cam	0.27%
- Holding	0.25%
- Demir, Çelik Temel	0.22%
- Kimyasal Ürün	0.20%
- Tarım Kimyasalları	0.18%
- Endüstriyel Tekstil	0.17%
- Otomotiv	0.15%
- Madencilik	0.13%
- Gıda	0.12%
- Mobilya	0.12%
Teminat	1.53%
Futures	0.00%
Opsiyon	-0.07%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, uzun vadeli yatırım perspektifiyle, TL mevduat getirisi üzerinde bir getiri sağlamak hedefiyle hareket eder.	Emre KARAKURUM
	Alen BEBİROĞLU
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon temel olarak para piyasası araçları ile devlet ve özel sektör borçlanma araçlarından istikrarlı bir getiri amaçlarken; ortaklık payı, borçlanma araçları ve döviz piyasasındaki aşağı veya yukarı yönlü hareketlerden faydalanmak amacıyla uzun veya kısa pozisyon olarak mutlak getiri hedefine ulaşmaya çalışır. Fon, portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Altın ve benzeri kıymetli madenler ile diğer para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara ve finansal endekslere dayalı 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 yönetir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir.Ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %50'si ve fazlası olamaz.	
Yatırım Riskleri	
Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığıdır 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 yatırımından daha yüksek zarar edebilme olasılığını ifade eder.Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Söz konusu araçların dayanak varlıkları 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.	

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
2014	18.514%	19.712%	8.170%	0.577%	0.5735%	-0.0362	7,649,700.51
2015	-7.439%	-4.282%	8.808%	0.705%	0.6341%	-0.0965	5,702,292.33
2016	8.870%	9.765%	8.533%	0.590%	0.6063%	-0.0282	4,254,889.32
2017	20.127%	18.779%	11.920%	0.275%	0.2487%	0.0305	35,089,261.25
2018	12.071%	20.574%	20.302%	0.399%	0.0519%	-0.0716	49,771,425.00
2019 (***)	13.086%	13.088%	5.014%	0.125%	0.0583%	0.0003	163,354,030.21

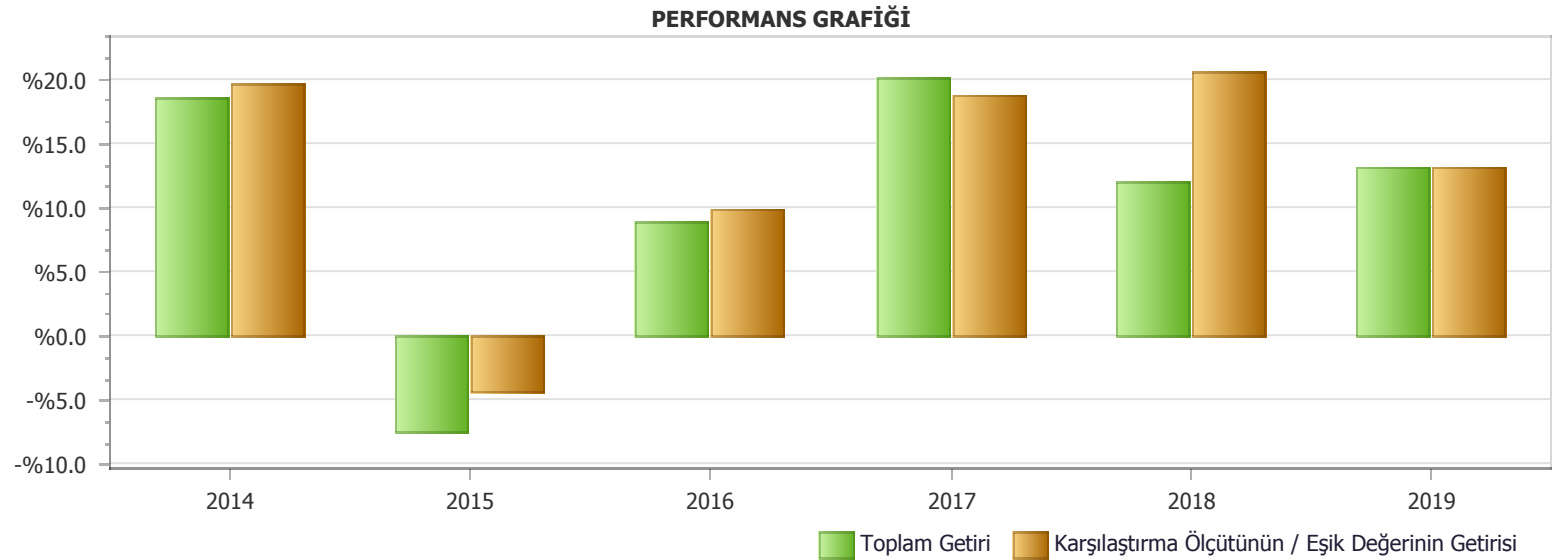
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (16.794%) TRLIBOR O/N getirisinin (20.574%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (10.518%) TRLIBOR O/N getirisinin (13.088%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.



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 01/01/2019 - 28/06/2019 döneminde net %13.09 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %13.09 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.00 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak 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.

01/01/2019 - 28/06/2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004968%	1,106,710.28
Denetim Ücreti Giderleri	0.000096%	21,361.16
Saklama Ücreti Giderleri	0.000236%	52,461.71
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000538%	119,760.34
Kurul Kayıt Ücreti	0.000067%	14,838.91
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000150%	33,357.55
Toplam Faaliyet Giderleri	1,348,489.95	
Ortalama Fon Portföy Değeri	124,449,308.92	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.083566%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01/10/2013-22/01/2015	%9 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %40 BIST 100 + %41 BIST-KYD DİBS Tüm
23/01/2015-08/12/2015	%2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %7 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %40 BIST 100 + %41 BIST-KYD DİBS Tüm
09/12/2015-07/05/2017	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST 100 + %45 BIST-KYD DİBS Tüm
08/05/2017-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

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

8) {0}