

**TEB PORTFÖY KISA VADELİ  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

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

## TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

TEB Portföy Kısa Vadeli 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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 21.06.1995

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30.06.2020 tarihi itibarıyla |             |
|------------------------------|-------------|
| Fon Toplam Değeri            | 865,464,112 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 6,610743    |
| Yatırımcı Sayısı             | 33,015      |
| Tedavül Oranı (%)            | 30,80%      |

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

| Portföy Dağılımı                  |        |
|-----------------------------------|--------|
| Borçlanma Araçları                | 86,14% |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 46,82% |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 39,33% |
| Vadeli Mevduat                    | 7,02%  |
| Ters Repo                         | 3,63%  |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 3,20%  |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapar ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gündür. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. |

| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir.<br>Kırsı Taraf Riski: Finansal işlemlerde kırsı tarafın yükümlüklerini yerine getirememesi durumudur.Likidite Riski: Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya kıran zarar olasılığıdır.Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade ederYoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiki risklere maruz kalmasıdır.Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değeri 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 değışikliklerden 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.Faiz oranı riski, Fon portföyüne dahil edilecek olan faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) değeriinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değışimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. |

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

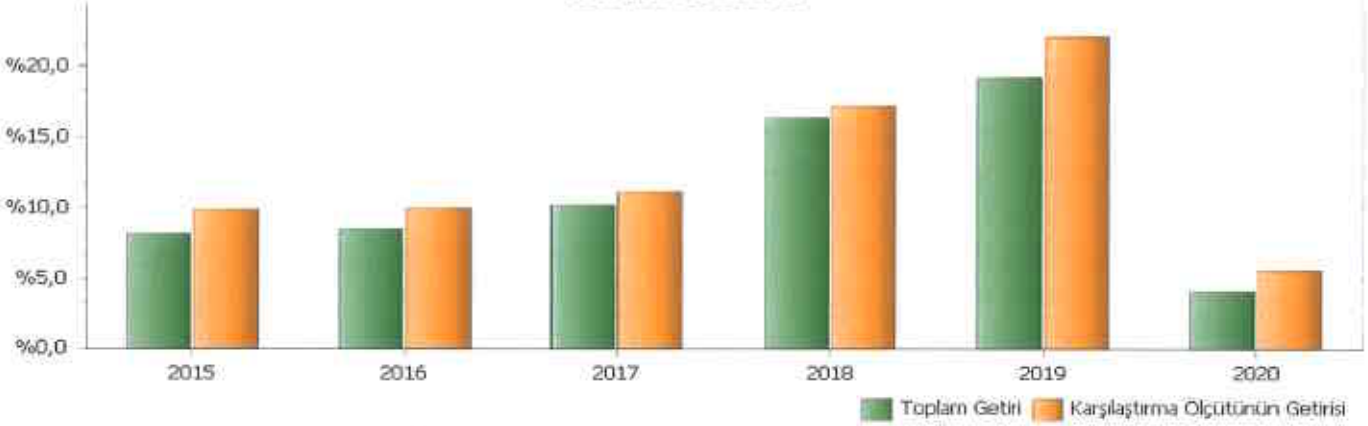
| PERFORMANS BİLGİSİ |                   |                                      |                                |                                                  |                                                   |               |                                                                    |
|--------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|
| 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               | 8,059%            | 9,768%                               | 8,808%                         | 0,019%                                           | 0,0254%                                           | -0,2028       | 759.987.230,48                                                     |
| 2016               | 8,426%            | 9,931%                               | 8,533%                         | 0,021%                                           | 0,0230%                                           | -0,2070       | 913.849.761,73                                                     |
| 2017               | 10,126%           | 11,033%                              | 11,920%                        | 0,025%                                           | 0,0289%                                           | -0,0912       | 911.620.728,96                                                     |
| 2018               | 16,353%           | 17,092%                              | 20,302%                        | 0,047%                                           | 0,0583%                                           | -0,0415       | 781.932.258,31                                                     |
| 2019               | 19,114%           | 22,107%                              | 11,836%                        | 0,054%                                           | 0,0577%                                           | -0,1552       | 726.168.509,61                                                     |
| 2020 (***)         | 4,012%            | 5,464%                               | 5,753%                         | 0,034%                                           | 0,0384%                                           | -0,3600       | 865.464.111,75                                                     |

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

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki 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 sürdürmektedir ve Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik Fonları Yönetimi, Özlü Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı alanlarında faaliyet göstermektedir. TEB Portföy Yönetimi'nin kuruluş temel amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcılara risk profiline uygun finansal enstrümanların dağılımının belirlenerek portföylerinin yönetilmesini ve bu çerçevede optimum faydaları sağlanmasını gerçekleştirmektir.

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

3) Fon 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %4,01 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri aynı dönemde %5,46 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un net getiri %~1,45 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütüsünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütüsünün ilgili dönem içerisinde belirlenen varlık dağılımları ile ağırlıklılandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Net Getiri : Performans aynı dönemle karşılaştırmalı hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütüsünün 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.

| 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :                             | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                             | 0,006561%                  | 8.397,675,54 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                       | 0,000109%                  | 0,80         |
| Saklama Ücreti Giderleri                                       | 0,000125%                  | 170.740,46   |
| Araçlık Komisyonu Giderleri                                    | 0,000168%                  | 240.727,26   |
| Kurul Kayıt Ücreti                                             | 0,000257%                  | 80.924,54    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                       | 0,000194%                  | 26.668,76    |
| <b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>                               | <b>9.924.736,56</b>        |              |
| <b>Ortalama Fon Portföy Değeri</b>                             | <b>206.963.836,96</b>      |              |
| <b>Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri</b> | <b>1,261143%</b>           |              |

5) Performans aynı dönemde Fon'a ilişkin yatırım strateji değişikliği yapılmamıştır.

| Karar Dönemi          | Kıtası Bilgisi                                                                                                          |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.02.2016-22.01.2015  | %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %35 BIST-KYD Repo (Brüt) + %50 BIST-KYD DİBS 91 Gün                                           |
| 23.01.2015-22.06.2015 | %2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %33 BIST-KYD Repo (Brüt) + %50 BIST-KYD DİBS 91 Gün |
| 23.06.2015-11.11.2015 | %2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %73 BIST-KYD DİBS 91 Gün |
| 12.11.2015-...        | %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %55 BIST-KYD DİBS 91 Gün                                           |

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