

TEB PORTFÖY MAKRO SERBEST FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 01.03.2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2021 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	12,549,599
Birim Pay Değeri (TRL)	1.032889
Yatırımcı Sayısı	18
Tedavül Oranı (%)	1.22%
Portföy Dağılımı	
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	80.34%
Borçlanma Araçları	12.31%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	8.46%
- Finansman Bonosu	3.85%
Ortaklık Payları	5.36%
- Otomotiv	1.57%
- Demir, Çelik Temel	0.82%
- Biracılık Ve Meşrubat	0.76%
- Perakende	0.53%
- Bankacılık	0.44%
- Holding	0.33%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.23%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0.21%
- İletişim Cihazları	0.19%
- Elektrik	0.14%
- Cam	0.14%
Teminat	1.99%
Futures	0.00%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon bir yatırım döngüsü bütününde ortalama olarak aylık TL mevduat getirisinin üzerinde bir getiri hedefler.Fonun kısa vadeli aylık getiri hedefi yoktur;aylık bazda mevduat getirisinin altında ve hatta negatif getiri oluşabilir. Fon orta ve uzun vadeli olarak bir faiz ve/veya yatırım döngüsü bütününde ortalama olarak mevduat getirisinin üzerinde bir getiri amacıyla yatırım yapar.	MEHMET ÖZKAYA
En Az Alınabilir Pay Adedi : 25,000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli makro stratejiler doğrultusunda yatırım yapar.Makro stratejilerin temelini küresel ve yerel ekonomilerdeki faiz ve yatırım döngüsünün tespiti oluşturur.Bu amaçla küresel ve yerel ekonomilerde para ve maliye politika gelişimlerini takip eder.Para ve maliye politikaları üzerinde etki yaratabilecek olana içsel ve dışsal unsurları (ekonomik gelişmeler,siyasi gelişmeler,jeopolitik olaylar, kanuni düzenlemeler,şoklar,sermaye akımları gibi) analiz eder.Bu analizler neticesinde para ve maliye politikalarında yaşanabilecek değişiklikler ve bu değişikliklerin varlık fiyatları üzerinde yapabileceği etkiler hakkında tutarlı senaryolar geliştirir.Senaryoların gerçekleşme olasılıklarını ve gerçekleşme süreçlerindeki kritik noktaları değerlendirir.Bu süreç tek bir menkul kıymet bazında yaşanabilecek fiyat değişikliklerinden ziyade ekonominin ve/veya bir varlık sınıfının geneline yaygın olarak yaşanabilecek değişimlere odaklanır.Fon,geliştirilen senaryolar doğrultusunda oluşması öngörülen muhtemel fiyat değişimlerinden faydalanmak amacıyla faiz,hisse senedi,emtia ve döviz bazlı kıymetlere orta ve uzun vadeli yatırım yapar.	
Yatırım Riskleri	
Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir. Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ortaklık paylarının diğer menkul kıymetlerin döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde,faiz oranları ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.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 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 yatırımından daha yüksek zarar edebilme olasılığını ifade eder. Ülke Riski: Bir ülkede yaşanan ekonomik, politik, sosyal ve finansal gelişmelerin sonuçlarından kaynaklanabilecek riski ifade eder. Ülke riskindeki değişiklikler yatırım yapılan ülke varlık fiyatlarında önemli değişiklikler yaratarak fonun değerinin olumsuz etkilenmesine yol açabilir.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021 (***)	3.249%	6.415%	5.663%	0.381%	0.0472%	-0.0941	12,549,598.62

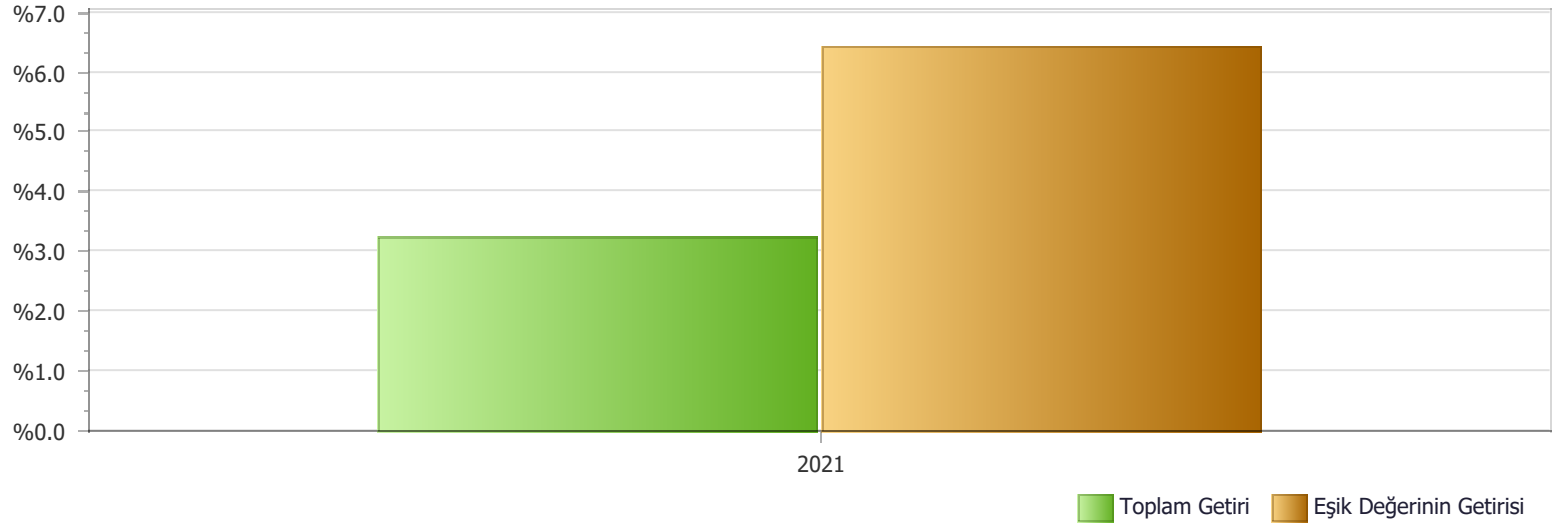
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler 01.03.2021 tarihinden rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

2021 yılında fonun eşik değer getirisi (5.733%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (6.415%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kulla

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 01.03.2021 - 30.06.2021 döneminde net %3.25 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %6.41 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-3.17 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun 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.

01.03.2021 - 30.06.2021 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004832%	46,892.88
Denetim Ücreti Giderleri	0.000371%	3,604.44
Saklama Ücreti Giderleri	0.001316%	12,769.56
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000570%	5,532.01
Kurul Kayıt Ücreti	0.000070%	684.11
Diğer Faaliyet Giderleri	0.001476%	14,324.19
Toplam Faaliyet Giderleri	83,807.19	
Ortalama Fon Portföy Değeri	7,955,156.67	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.053495%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01.03.2021-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (26/02/2021)

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

