

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 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 2018 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 2018 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi


İstanbul, 27 Temmuz 2018

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLERPORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 21/06/1995**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

30/06/2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	794.988.452
Birim Pay Değeri (TRL)	4,861470
Yatırımcı Sayısı	47.344
Tedavül Oranı (%)	38,48%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	84,26%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	59,00%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	24,44%
- Vdmk	0,81%
Vadeli Mevduat	7,41%
Ters Repo	5,43%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	2,90%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ("Fon") tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunması, birikimlere Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasını amaçlamaktadır.	Özlem KARAGÖZ Çağrı ÖZEL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 25 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve Fon'un bağlı bulunduğu şemsiye fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından ilgili içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir. Fon, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşan ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olan Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'dur. Bu çerçevede, fon söz konusu vade yapısına uygun olan borçlanma araçlarına yatırım yaparak, getiri eğrisinin kısa vadeli bölümüne kıyasla daha fazla getiri elde etmeyi hedefler. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.	
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 dönüştürülememesi 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 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.	

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

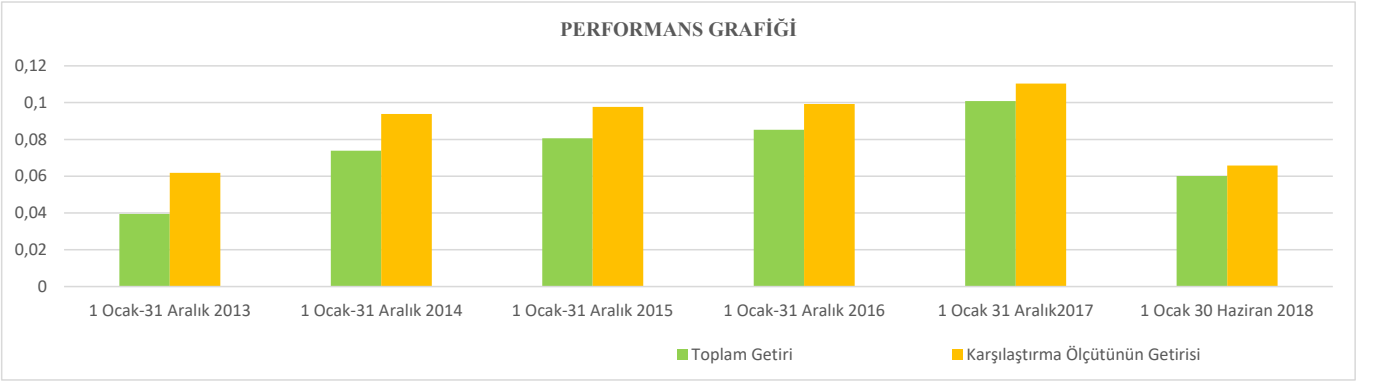
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
1 Ocak-31 Aralık 2013***	3,942%	6,178%	7,400%	0,025%	0,0273%	-0,3394	843.940.678
1 Ocak-31 Aralık 2014***	7,386%	9,379%	8,170%	0,018%	0,0253%	-0,2303	762.255.274
1 Ocak-31 Aralık 2015	8,059%	9,768%	8,808%	0,019%	0,0254%	-0,2028	759.462.946
1 Ocak-31 Aralık 2016	8,531%	9,931%	8,533%	0,021%	0,0230%	-0,1953	913.664.767
1 Ocak-31 Aralık 2017	10,091%	11,033%	11,920%	0,025%	0,0289%	-0,0951	911.334.420
1 Ocak-30 Haziran 2018	6,009%	6,576%	9,172%	0,028%	0,0301%	-0,1032	794.988.452,10

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili dönemler için herhangi bir inceleme yapılmamış ve denetlenmemiştir.

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde net %6.01 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6.58 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.57 olarak gerçekleşmiştir. Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır. Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün 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.

01/01/2018 - 30/06/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,005663%	8.598.396,18
Denetim Ücreti Giderleri	0,000002%	3.666,50
Saklama Ücreti Giderleri	0,000175%	266.165,20
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000104%	157.270,72
Kurul Kayıt Ücreti	0,000055%	83.901,80
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000026%	39.684,42
Toplam Faaliyet Giderleri	9.149.084,82	
Ortalama Fon Portföy Değeri	843.498.998,03	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,084659%	

5) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde değişiklik yapılmamış olup 1 Ocak 2013 - 30 Haziran 2018 döneminde toplam 5 defa strateji değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım stratejileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Yatırım stratejisi değişiklikleri:

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
14/06/2012-29/07/2013	Kamu Borçlanma Araçları %50-%80, Özel Sektör Bonoları %0-%20, Ters Repo/Repo %20-%50
30/07/2013-03/02/2014	Özel Sektör Bonoları %5-%35, Kamu Borçlanma Araçları %20-%50, Ters Repo/Repo %35-%65
04/02/2014-22/01/2015	Repo/Ters Repo %19-%49, Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları %51-%81
23/01/2015-22/06/2015	Repo/Ters Repo %19-%49, Vadeli Mevduat %0-%10, Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları %51-%81
23/06/2015-11/11/2015	Vadeli Mevduat %0-%10, Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları %80-%100, Repo/Ters Repo %0-%20

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Karşılaştırma ölçütü değişiklikleri:

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
14/06/2012-29/07/2013	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD Repo (Brüt) + %65 BIST-KYD DİBS 91 Gün
30/07/2013-03/02/2014	%15 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %40 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %45 BIST-KYD Repo (Brüt)
04/02/2014-22/01/2015	%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 işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu 15 Ekim 2015 tarihli SPK onayı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye 12 Kasım 2015 tarihi itibarıyla devredilmiş olup Fon'un portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.

2) Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait 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 Tebliği'nde yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.

3) Fon'un bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı "TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fon" olup, şemsiye fonun türü borçlanma araçları şemsiye fonudur.

.....