

**TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un ("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 PORFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 8.04.1996

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	677,198,083
Birim Pay Değeri (TRL)	5,320606
Yatırımcı Sayısı	2,452
Tedavül Oranı (%)	2,55%

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, portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'de belirtilen türlerden herhangi birine girmeyen değişken bir fondur. Fon, uzun vadeli yatırım perspektifiyle, TL mevduat getirisi üzerinde bir getiri sağlamak hedefiyle hareket eder. Bu çerçevede, 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 alarak mutlak getiri hedefine ulaşmaya çalışır. Fon, portföyünün rishten korunması ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. 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. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihracatların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i 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 yükümlülüklerini yerine getirememesi durumudur. Likidite Riski: Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerdeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Yoğunlaşma 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 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 etkilene 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 olasılığına ifade eder.

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	53,99%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	36,89%
- Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	17,10%
Ters Repo	14,86%
Fon	10,68%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	10,63%
Paylar	5,42%
- Bankacılık	1,09%
- İletişim	0,84%
- Holding	0,71%
- Perakende	0,48%
- Cam	0,38%
- İletişim Cihazları	0,38%
- Madencilik	0,33%
- Gıda	0,24%
- Byf	0,23%
- Mobilya	0,23%
- Demir, Çelik Temel	0,21%
- Otomotiv	0,19%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0,11%
- İnşaat, Taahhüt	0,00%
- Kimyasal Ürün	0,00%
Kıymetli Maden	2,07%
Vadeli Mevduat	1,49%
Teminat	0,86%
Futures	0,00%

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
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	23,699%	23,414%	11,836%	0,103%	0,0565%	0,0082	771.147.312,00
2020 (***)	5,828%	-4,844%	5,753%	0,091%	0,0231%	0,0794	677.198.083,47

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

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

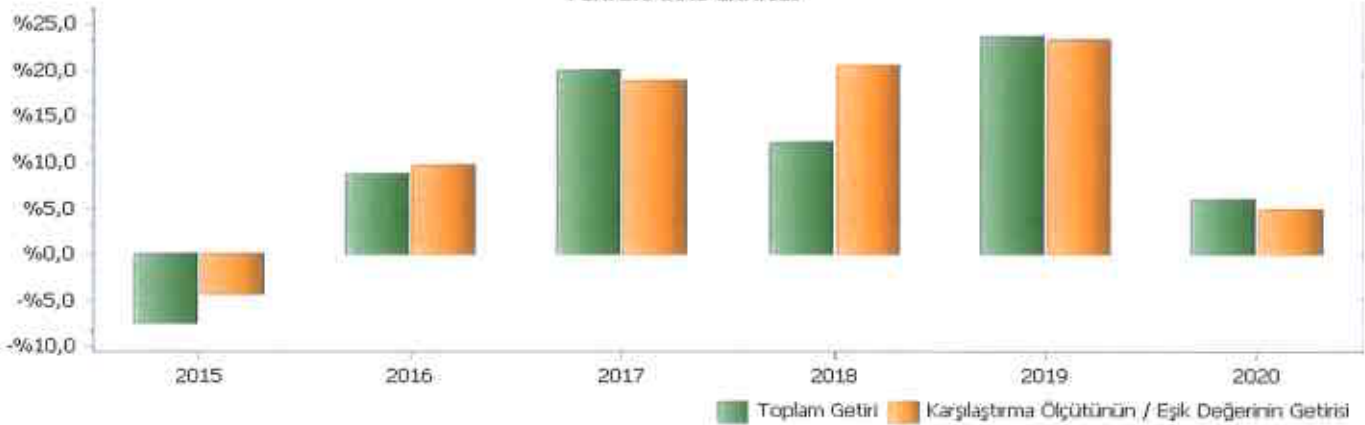
(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

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 (19,453%) TRLIBOR O/N getirisinin (23,414%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2020 yılında fonun eşik değer getirisi (4,308%) TRLIBOR O/N getirisinin (4,844%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

PERFORMANS GRAFIĞI



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 faydaların sağlanmasını gerçekleştirmektir.

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

3) Fon 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %5,83 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %4,84 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,99 olarak gerçekleşmiştir.

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

1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,004460%	5.922.281,15
Denetim Ücreti Giderleri	0,000003%	4.423,64
Saklama Ücreti Giderleri	0,000127%	168.790,19
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,000519%	689.624,05
Kurul Kayıt Ücreti	0,000041%	53.990,01
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000146%	193.741,21
Toplam Faaliyet Giderleri	7.032.850,25	
Ortalama Fon Portföy Değeri	729.577.961,07	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,963961%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
1.10.2013-22.01.2015	%9 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %40 BIST 100 + %41 BIST-KYD DİBS Tüm
23.01.2015-8.12.2015	%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
9.12.2015-7.05.2017	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST 100 + %45 BIST-KYD DİBS Tüm
8.05.2017-1.01.2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL
2.01.2019-1.01.2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2018)
2.01.2020-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2019)

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