

**TEB PORTFÖY KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU
(“ ESKİ UNVANIYLA TEB PORTFÖY
KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI
FONU ”)**

**31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI (TL) FONU (“ ESKİ UNVANIYLA TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU ”)

TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu (“ Eski Unvanıyla TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu”) ’nun (“Fon”) 1 Ocak – 31 Aralık 2023 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.

Görüşümüze göre Fon’un 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporunun TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu (“ Eski Unvanıyla TEB Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu”) ’nun performansını ilgili Tebliğ’de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon’un kamuya açıklanmak üzere 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29 dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) göre hazırlanacak finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu, bağımsız denetime tabi tutulacak ve enflasyona göre düzeltililecek olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal tablolar baz alınarak Fon tarafından hazırlanmıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özlem Gören Güçdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2024

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”) şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL (“Deloitte Global” olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2024. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.



TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA (" ESKİ UNVANIYLA TEB PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU ") AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 21.06.1995

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29.12.2023 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1.159.137.970
Birim Pay Değeri (TRL)	11,789649
Yatırımcı Sayısı	79.104
Tedavül Oranı (%)	23,13%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	83,48%
- Corporate Notes	50,74%
- Sovereign	24,52%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	7,18%
- Asset Backed Securities	1,04%
Time Deposit	9,74%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	5,20%
Collateral	1,58%
Toplam	100,00%

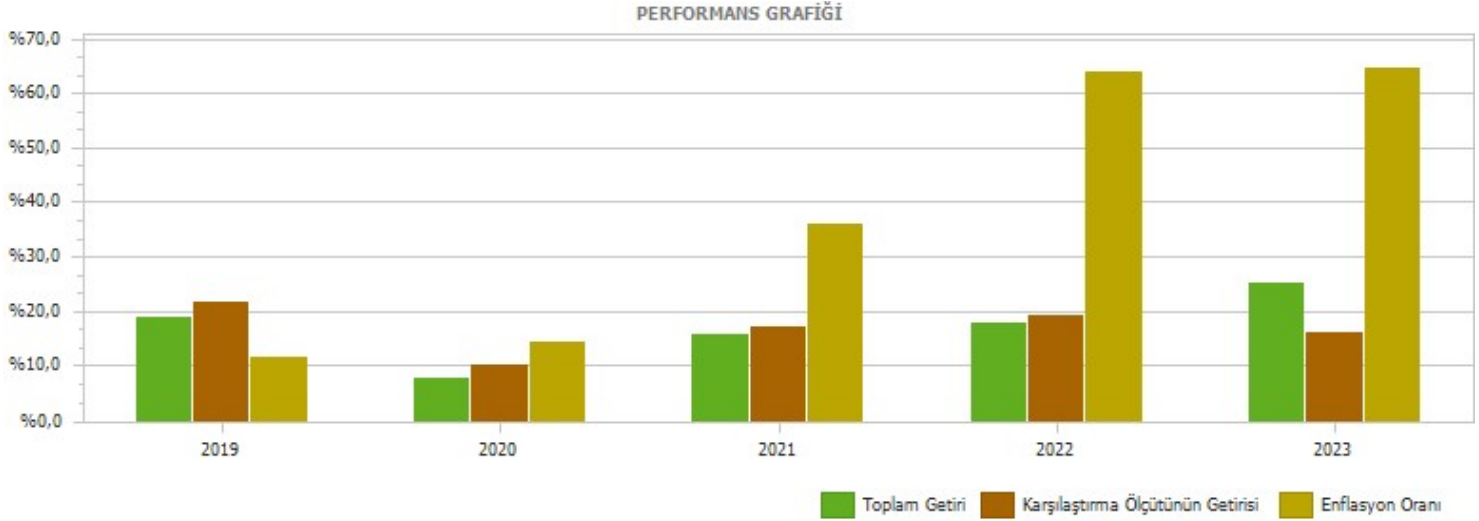
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olan yerli ve kamu özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak getiri eğrisinin kısa vadeli bölümüne kıyasla daha fazla getiri elde etmeyi hedefler.	ÖZLEM KARAGÖZ ONUR MUSAOĞLU
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon, toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yalnızca Türk Lirası cinsinden 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. Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dâhil edilemez.	
Yatırım Riskleri	
Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir. Karşı Taraf Riski: Finansal işlemlerde karşı tarafın yükümlüklerini yerine getirememesi durumudur.Likidite Riski: Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemezliği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerdeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığıdır.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 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 yatırımdan daha yüksek zarar edebilme olasılığını ifade eder.Faiz oranı riski, Fon portföyüne dahil edilecek olan faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri 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
2019	19,114%	22,104%	11,836%	0,054%	0,0577%	-0,1552	726.168.509,61
2020	7,978%	10,625%	14,599%	0,031%	0,0356%	-0,2886	501.038.762,51
2021	16,081%	17,514%	36,081%	0,039%	0,0492%	-0,0918	607.517.417,57
2022	18,107%	19,514%	64,270%	0,045%	0,0683%	-0,0661	1.447.791.906,81
2023	25,303%	16,520%	64,773%	0,069%	0,2437%	0,1156	1.159.137.969,95

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

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



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 01.01.2023 - 29.12.2023 döneminde net %25,30 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %16,52 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %8,78 olarak gerçekleşmiştir.

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

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 itibariyle 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.

01.01.2023 - 29.12.2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,006564%	29.583.923,80
Denetim Ücreti Giderleri	0,000009%	39.225,59
Saklama Ücreti Giderleri	0,000208%	936.686,91
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000157%	708.308,48
Kurul Kayıt Ücreti	0,000054%	243.066,71
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000071%	318.406,48
Toplam Faaliyet Giderleri	31.829.617,97	
Ortalama Fon Portföy Değeri	1.241.675.680,21	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	2,563441%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
12.11.2015-02.01.2022	%15 BIST-KYD Repo (Gross) + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %55 BIST-KYD GOVT 91 Gün
03.01.2022-...	%5 BIST-KYD One Month TL Deposit + %10 BIST-KYD Repo (Gross) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %75 BIST-KYD GOVT 91 Gün

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02.01.2019 - 31.12.2019	19,11%	21,93%	22,10%	-2,99%
02.01.2020 - 31.12.2020	7,98%	10,62%	10,63%	-2,65%
04.01.2021 - 31.12.2021	16,08%	18,89%	17,51%	-1,43%
03.01.2022 - 30.12.2022	18,11%	20,66%	19,51%	-1,41%
02.01.2023 - 29.12.2023	25,30%	28,34%	16,52%	8,78%

2) Fon ile ilgili tüm değişiklikler Fon Kurucusu'nun internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer almaktadır.

3) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

4) Fonun Brüt getirileri ve Kurucu tarafında karşılanması gereken gider oranları ile ilgili bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

	TNK
Net Basit Getiri	25,30%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,56%
Azami Toplam Gider Oranı	2,56%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	2,56%
Brüt Getiri	27,87%