

**TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon Kurucu (TEB Portföy Yönetimi A. Ş.) Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'unun ("Fon") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Diğer Hususlar

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 19 Nisan 2019 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5) Fon Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Fon Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir. Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak–31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Zere Gaye Şentürk'tür.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2020

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-28
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	16
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ	17
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	18
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
DİPNOT 10 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	18
DİPNOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	19
DİPNOT 12 HASILAT	19
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	19
DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ	19
DİPNOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	19
DİPNOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	19
DİPNOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	20
DİPNOT 18 TÜREV ARAÇLAR	20
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	20-27
DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	27
DİPNOT 21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	28
DİPNOT 22 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	28
DİPNOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	28

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık	31 Aralık
		2019	2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	4.382.145	3.575.858
Borsa Para Piyasası Alacakları	5,21	27.256.051	8.730.465
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	21	2.929.801	1.234.633
Ters Repo Alacakları	5	320.201.468	2.001.286
Finansal Varlıklar	19	443.279.459	34.298.330
Toplam Varlıklar (A)		798.048.924	49.840.572
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	1.988	763
Diğer Borçlar	5	26.899.624	94.454
Toplam Yükümlülükler (Toplam			
Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		26.901.612	95.217
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		771.147.312	49.745.355

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	35.189.689	4.441.846
Temettü Gelirleri	12	269.145	134.088
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin			
Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	(520.978)	(148.031)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin			
Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	10.399.590	(371.921)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	12	(13.170)	(6.514)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	41.913	-
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		45.366.189	4.049.468
Yönetim Ücretleri	8	(3.673.297)	(626.232)
Saklama Ücretleri	8	(127.157)	(36.589)
Denetim Ücretleri	8	(26.439)	(8.130)
Kurul Kayıt Ücretleri	8	(66.572)	(6.782)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(471.801)	(89.630)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(154.449)	(18.366)
Esas Faaliyet Giderleri		(4.519.715)	(785.729)
Esas Faaliyet Karı		40.846.474	3.263.739
Net Dönem Karı (A)		40.846.474	3.263.739
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		40.846.474	3.263.739

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		49.745.355	35.081.570
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	10	40.846.474	3.263.739
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	868.753.997	54.719.440
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(188.198.514)	(43.319.394)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		771.147.312	49.745.355

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(661.320.547)	(7.780.228)
Net Dönem Karı/Zararı		40.846.474	3.263.739
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(45.845.254)	(4.197.499)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(35.189.689)	(4.441.846)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(269.145)	(134.088)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		13.170	6.514
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(10.399.590)	371.921
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(691.780.601)	(11.422.402)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(319.895.350)	(2.847.944)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		26.806.395	23.976
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(398.691.646)	(8.598.434)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(696.779.381)	(12.356.162)
Alınan Temettü	12	269.145	134.088
Alınan Faiz	12	35.189.689	4.441.846
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		680.555.483	11.400.046
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	868.753.997	54.719.440
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(188.198.514)	(43.319.394)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		19.234.936	3.619.818
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(13.170)	(6.514)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		19.221.766	3.613.304
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	12.198.910	8.585.606
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	31.420.676	12.198.910

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. GENEL BİLGİLER

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon’un (“Fon”) bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon” olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 37. ve 38. maddelerine dayanılarak ve bağlı olduğu fonun içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK’nın 21 Kasım 1995 tarihli ve KYD/232 sayılı iznine dayanarak 21 Aralık 1995 tarihinde 3941 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 189356-136872 sicil numarası altında kaydedilerek “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu” kurulmuştur. Fona iştirak sağlayan ve fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 100.000.000.000 adet katılma payları, SPK’nın 1 Nisan 1996 tarih ve KB.202/388 sayılı izni ile kayda alınmış, 8 Nisan 1996 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

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 SPK’nın “Portföy saklama hizmetine ve bu hizmette bulunacak kuruluşlara ilişkin esaslar Tebliği (III-56.1)” kapsamında portföy saklama hizmeti 12 Kasım 2015 tarihinden itibaren Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir. Buna bağlı olarak; “Türk Ekonomi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu” unvanı SPK’nın 15 Ekim 2015 tarihli 28/1283 sayılı karar ve 3 Kasım 2015 tarihli 12233903-305.99-E.11768 sayılı yazısına dayanılarak “TEB Portföy Birinci Değişken Fon” olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 27 Mart 2017 tarih ve 12233903-305.01.03-E.3880 sayılı izni ile Fon’un “TEB Portföy Birinci Değişken Fon” olan adı “TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon” olarak güncellenmiştir.

Fon Kurucu’su ve Saklayıcı Kurum’u ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Unvanı: TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez adres: Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No:1 34353 Beşiktaş/İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

Unvanı: Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

Merkez adres: TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768/İstanbul

Unvanı: Takasbank – İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez adres: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467/İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:

Fon, 8 Ağustos 1996 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, yirmi üçüncü yılındadır.

Fon Portföyünün Yönetimi:

Kurucu, fonu katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

1.1. GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon Giderleri:

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00452 (yüzbindedörtvirgülelliiki)’sinden (yıllık yaklaşık %1,65 (yüzdebirvirgüaltmışbeş)) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Dağıtıcı ile kurucu arasında bir sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen “genel komisyon oranı” uygulanır.

Denetim ve Saklama Ücretleri:

SPK’nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon’un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon’un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulamamıştır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16	<i>Kiralamalar</i>
TFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler</i>
TMS 28 (Değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler</i>
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki Değişiklikler</i>

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir.

TFRS 16’nın Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12’de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TFRS 23’ün Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9’u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TMS 28’in Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19’da değişiklik yapmıştır.

TMS 19’un Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar’da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 Gelir Vergileri’nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 Borçlanma Maliyetleri’nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

Yapılan değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>İşletme Tanımı</i>
TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)	<i>Önemlilik Tanımı</i>
TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Gösterge Faiz Oranı Reformu</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için “işletme” tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan “işletme” tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikte beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktıların oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

Yapılan değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

Geçmiş dönemde nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen borsa para piyasasından alacaklar cari dönemde finansal durum tablosunda nakit ve nakit benzerlerinden çıkartılarak ayrıca gösterilmiştir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

Bu kategoride GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon’un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon’un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İtfa edilmiş maliyet ile gösterilen alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile

2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

3) Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerinin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen teminatlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 2.929.801 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1.234.633 TL)

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelir/Giderin Tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Menkul kıymet satış karları” hesabına veya “Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşen değer artışları/azalışları” hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek “Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Komisyon Giderleri” hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Fon yönetim ücretleri

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu’ya fon toplam değerinin günlük %0,00452 (yüzbindedörtvirgülelliiki)’sinden (yıllık yaklaşık %1,65 (yüzdebirvirgüaltmışbeş)) (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - (i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - (ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - (iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - (v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - (vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - (vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - (viii) (i) ile (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - (ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanun ile eklenen geçici 67'inci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrı bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon’un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri (Not 21)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadeli mevduat	-	589.426
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat	4.382.145	14.612
	4.382.145	604.038
Borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	498.532	46.566
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	273.761	25.196
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	19.003	1.732
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	2	-
	791.298	73.494

b) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(2.332.507)	(404.582)
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(1.273.037)	(220.431)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	-	(77.347)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(20)	(105)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	(88.353)	(14.243)
	(3.693.917)	(716.708)

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. ALACAK VE BORÇLAR

<u>Alacaklar</u>	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borsa Para Piyasası Alacakları	27.256.051	8.730.465
Ters Repo Alacakları	320.201.468	2.001.286
	347.457.519	10.731.751

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı 11,49’dur (31 Aralık 2018: vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %24,25’tir).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla borsa para piyasası sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı 10,78’dir (31 Aralık 2018: vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %24,02’tir).

<u>Borçlar</u>	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas borçları	1.988	763
Ödenecek fon yönetim ücretleri	815.824	71.792
Ödenecek saklama ücreti	25.880	8.117
Ödenecek denetim ücreti	5.706	8.130
SPK kayıt ücreti	38.557	2.489
Kap hizmet ücreti	6.813	2.454
Diğer borçlar (*)	26.006.844	1.472
	26.901.612	95.217

(*) 87.500.000 TL nominal tutarında devlet tahvili alımına ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

Fon’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadesi geçmemiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

6. BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon’un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan “şemsiye sigorta” uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank’ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon’un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ’yi (“MKK”) kapsamakta olup Takasbank ve MKK’da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 2.929.801 TL (31 Aralık 2018: 1.234.633 TL) “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” kaleminde gösterilmektedir .

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon, ters repo işlemleri için 273.706.680 TL teminat vermiştir (31 Aralık 2018: 2.002.658).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri	(3.673.297)	(626.232)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(471.801)	(89.630)
Saklama Ücretleri	(127.157)	(36.589)
Kurul Kayıt Ücretleri	(66.572)	(6.782)
Denetim Ücretleri	(26.439)	(8.130)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 13)	(154.449)	(18.366)
	(4.519.715)	(785.729)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)	49.745.355	35.081.570
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	40.846.474	3.263.739
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	868.753.997	54.719.440
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(188.198.514)	(43.319.394)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)	771.147.312	49.745.355

a) Birim Pay Değeri:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fon Toplam Değeri:	771.147.312 TL	49.745.355 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	153.383.573	12.245.783
Birim Pay Değeri:	5,027574 TL	4,062244 TL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	<u>2019</u> <u>Adet</u>	<u>2019</u> <u>Tutar TL</u>	<u>2018</u> <u>Adet</u>	<u>2018</u> <u>Tutar TL</u>
Açılış	12.245.783	27.076.805	9.675.474	15.676.759
Satışlar	181.381.213	868.753.997	13.821.305	54.719.440
Geri Alışlar	(40.243.423)	(188.198.514)	(11.250.996)	(43.319.394)
31 Aralık	153.383.573	707.632.288	12.245.783	27.076.805

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 771.147.312 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 49.745.355 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 40.846.474 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 3.263.739 TL artış).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	771.147.312	49.745.355
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	771.147.312	49.745.355
Fark	-	-

12. HASILAT

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</u>		
Faiz Gelirleri	35.189.689	4.441.846
Temettü Gelirleri	269.145	134.088
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	(520.978)	(148.031)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	10.399.590	(371.921)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	(13.170)	(6.514)
	45.324.276	4.049.468

13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Diğer Gelirler	41.913	-
	41.913	-
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Kap Hizmet Ücreti	8.076	2.562
Diğer Giderler (*)	146.373	15.804
	154.449	18.366

(*) 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır.

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

18. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla türev araçların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019					
<u>Sözleşme Tanımı</u>	<u>Vade</u>	<u>Pozisyon</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Uzlaşma Fiyatı</u>	<u>Kontrat Değeri</u>
F_XU0300220	28 Şubat 2020	Kısa	1.325	141,30	18.722.250
O_USDTRYKE0120P5750	31 Ocak 2020	Put	(600)	9,00	(4.500)
O_USDTRYKE0120P5800	31 Ocak 2020	Put	(305)	18,23	(4.331)
O_USDTRYKE0120P5900	31 Ocak 2020	Put	1.900	51,28	75.050
O_XU030E0220C140.000	28 Şubat 2020	Call	430	300,00	183.180
O_XU030E0220C148.000	28 Şubat 2020	Call	(430)	1,00	(63.210)

31 Aralık 2018					
<u>Sözleşme Tanımı</u>	<u>Vade</u>	<u>Pozisyon</u>	<u>Adet</u>	<u>Uzlaşma Fiyatı</u>	<u>Kontrat Değeri</u>
F_USDTRY0218	28 Şubat 2019	Kısa	80	5,445	436.680

19. FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	443.279.459	34.298.330
	<u>443.279.459</u>	<u>34.298.330</u>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019			
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet değeri</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	135.000.066	152.920.645	153.746.405
Eurobond	23.887.140	23.966.869	26.429.940
Finansman bonusu	3.970.000	3.791.020	3.949.689
Özel sektör tahvili	101.550.000	101.904.326	103.790.022
Varlığa dayalı menkul kıymetler	5.200.000	4.996.676	5.008.168
<u>Diğer finansal varlıklar</u>			
Yatırım fonlarındaki paylar	3.595.521.288	100.813.212	101.576.829
Opsiyon	995	172.470	186.189
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.748.634	44.277.223	48.592.217
	<u>3.733.878.057</u>	<u>279.921.796</u>	<u>443.279.459</u>

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2018		
	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa Değeri
Borçlanma senetleri			
Finansman bonosu	16.530.000	15.354.281	16.062.778
Özel sektör tahvilleri	9.760.000	9.819.628	10.140.250
Devlet tahvilleri	66	67	54
Eurobond	3.566.165	2.936.821	2.941.440
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	262.201	6.079.427	5.153.808
	13.588.432	18.835.943	34.298.330

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un kar payına duyarlı varlıkları üzerinde meydana getireceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları finansman bonoları için %15,05, özel sektör tahvilleri için %22,25, eurobondlar için %6,78'dir (31 Aralık 2018: finansman bonoları için %25,22, özel sektör tahvilleri için %40,83, eurobondlar için %10,97'dir).

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz oranlarına değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL kar paylarında %1 oranında faiz artışı/azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 108.829.019 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 1.088.290 TL tutarında artış veya 1.088.290 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 110.247 TL tutarında artış veya azalış).

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit Faizli Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	184.095.205	18.119.798
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	108.829.019	11.024.724
	292.924.224	29.144.522

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonlarındaki paylar kar payı ve faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL faiz ve kar payı oranlarında %10 oranında artış / azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla yatırım fonlarındaki payların gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 10.157.683 TL tutarında artış veya 10.157.683 TL tutarında azalış oluşmaktadır. Hisse senetlerindeki payların gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 4.859.222 TL tutarında artış veya 4.859.222 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 515.381 TL tutarında artış veya azalış).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kredi riski**

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2019	Alacaklar						
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar (**)	Diğer (***)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	320.201.468	-	-	4.382.145	293.110.413	30.185.852
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	320.201.468	-	-	4.382.145	293.110.413	30.185.852
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasası alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2018	Alacaklar							
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar (**)	Diğer (***)	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	2.001.286	-	-	3.575.858	29.144.522	9.965.098	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.001.286	-	-	3.575.858	29.144.522	9.965.098	
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	

(*) Ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasası alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018	
	TL karşılığı	ABD doları	Avro	TL karşılığı	ABD doları
Finansal varlıklar	30.031.821	5.055.692	-	5.548.227	1.050.602
Bankalardaki mevduat	4.311.671	724.836	900	3.867	735

31 Aralık 2019				
Kar/Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	

ABD Doları kurunun %20 değişmesi halinde:

1. ABD Doları net varlık/yükümlülük	6.867.499	(6.867.499)	6.867.499	(6.867.499)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	6.867.499	(6.867.499)	6.867.499	(6.867.499)

31 Aralık 2019				
Kar/Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	

Avro kurunun %20 değişmesi halinde:

1. Avro net varlık/yükümlülük	1.200	(1.200)	1.200	(1.200)
2. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. Avro net etkisi (1+2)	1.200	(1.200)	1.200	(1.200)

31 Aralık 2018				
Kar/Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	

ABD Doları kurunun %20 değişmesi halinde:

1. ABD Doları net varlık/yükümlülük	1.110.419	(1.110.419)	1.110.419	(1.110.419)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	1.110.419	(1.110.419)	1.110.419	(1.110.419)

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Likidite riski**

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>				
		<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Takas borçları	1.988	1.988	1.988	-	-	-
Diğer borçlar	26.899.624	26.899.624	26.899.624	-	-	-
Toplam yükümlülük	26.901.612	26.901.612	26.901.612	-	-	-

31 Aralık 2018

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>				
		<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Takas borçları	763	763	-	-	-	-
Diğer borçlar	94.454	94.454	-	-	-	-
Toplam yükümlülük	95.217	95.217	-	-	-	-

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Finansal Araç Kategorileri**

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2019					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.382.145	-	-	4.382.145	21
Borsa Para Piyasası Alacakları	27.256.051	-	-	27.256.051	5,21
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	2.929.801	-	-	2.929.801	21
Ters Repo Alacakları	320.201.468	-	-	320.201.468	5
Finansal Varlıklar	-	443.279.459	-	443.279.459	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	1.988	1.988	5
Diğer Borçlar	-	-	26.899.624	26.899.624	5
31 Aralık 2018					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.575.858	-	-	3.575.858	21
Borsa Para Piyasası Alacakları	8.730.465	-	-	8.730.465	5,21
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1.234.633	-	-	1.234.633	21
Ters Repo Alacakları	2.001.286	-	-	2.001.286	5
Finansal Varlıklar	-	34.298.330	-	34.298.330	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	763	763	5
Diğer Borçlar	-	-	94.454	94.454	5

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme teknik	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018				
Devlet tahvilleri	153.746.405	54	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Eurobond	26.429.940	2.941.440	Seviye 2	Piyasa fiyatı	-	-
Finansman bonusu	3.949.689	16.062.778	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Özel sektör tahvili	85.040.938	10.140.250	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Özel sektör tahvili	18.749.084	-	Seviye 2	Piyasa fiyatı	-	-
Varlığa dayalı menkul kıymetler	5.008.168	-	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Yatırım fonlarındaki paylar	101.576.829	-	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Opsiyon	186.189	-	Seviye 2	Piyasa fiyatı	-	-
Hisse senetleri	48.592.217	5.153.808	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Aralık 2019 tarihinden sonra, Wuhan, Çin'de yeni bir tür koronavirüs ("COVID-19") bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında virüsün uluslararası yayılması sonucunda Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Mart 2020 itibarıyla COVID-19 Türkiye'de de görülmeye başlanmıştır. Covid-19 virüsünün ortaya çıkması ile global ekonomi ve Finansal piyasada koşullar bozulmuştur. Bu raporun tarihi itibarıyla, Türk hükümeti nüfusun yurtiçi ve yurtdışındaki hareketliliğini sınırlamak, alışveriş merkezlerinin çalışma saatlerini azaltmak ve okulları geçici süreliğine durdurmak gibi bazı önlemler almıştır. Bu gelişmelerin fonların faaliyetleri üzerinde oluşturabileceği muhtemel etkiler ve varsa bunların parasal büyüklükleri, raporlama tarihi itibarıyla belirsizliğini korumakla beraber Fonun finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit	4.382.145	3.575.858
<i>Vadesiz mevduat</i>	4.382.145	3.556.316
<i>Vadesi üç aydan kısa mevduatlar</i>	-	19.542
Borsa para piyasası alacakları	27.256.051	8.730.465
Teminata verilen nakit benzerleri ve nakit benzerleri (*)	2.929.801	1.234.633
	34.567.997	13.540.956

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 2.929.801 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.234.633 TL).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, borsa para piyasası alacakları, hazır değerler toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	34.567.997	13.540.956
Teminata verilen nakit benzerleri (-)	(2.929.801)	(1.234.633)
Faiz tahakkukları (-)	(217.520)	(107.413)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	31.420.676	12.198.910

22. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bakınız Dipnot 10.

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

**TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
FİYAT RAPORU**

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Kurucu Yönetim Kurulu ve TEB Portföy Yönetim A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2020

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>771.147.312.00</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	793,666,779.45		102.92	Toplam Pay Sayısı	5,000,000,000.000
B. HAZIR DEĞERLER	4,382,144.80		0.57	Dolaşımdaki Pay	153,383,573.000
a) Kasa	0.00	0.00	0.00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	4,846,616,427.000
b) Bankalar	70,474.10	1.61	0.01		
c) Diğer Hazır Değerler	4,311,670.70	98.39	0.56		
				Dolaşımdaki Pay Oranı	% 3.07
				<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	5.027574
C. ALACAKLAR	0.00		0.00	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0.00	0.00	0.00	Günlük Yönetim Ücreti	69,715.20
i) T1 Alacakları	0.00		0.00	Bir Gün Önceki Fiyat	5.027488
ii) T2 Alacakları	0.00		0.00	Bir Gün Önceki Vergi	0.00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0.00		0.00	Getiri (%)	0.001710
b) Diğer Alacaklar	0.00		0.00		
i) Diğer Alacaklar	0.00		0.00		
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00		
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00	USD TCMB ALIS KURU	5.9400
iv) Temettü	0.00		0.00	EURO TCMB ALIS KURU	6.6621
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>		
D. BORÇLAR	-26,901,612.25		-3.49		
a) Takasa Borçlar	-26,004,745.88	96.67	-3.37		
i) T1 Borçları	0.00				
ii) T2 Borçları	0.00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-26,004,745.88				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0.00				
b) Yönetim Ücreti	-815,823.90	3.03	-0.11		
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00		
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00		
e) DİĞER BORÇLAR	-42,485.07	0.30	-0.01		
i) Diğer Borçlar	-36,778.99		0.00		
ii) Denetim Reeskontu	-5,706.08		0.00		
f) Kayda Alma Ücreti	-38,557.40	0.14	-0.01		
g) Krediler	0.00	0.00	0.00		

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
AEFES	TL	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.					39,500.00	23.201496	31/12/19			801005114981760820		23.080000	911,660.00	1.88	0.12	0.12
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					450,000.00	7.405880	31/12/19			801005114981323880		8.110000	3,649,500.00	7.51	0.46	0.47
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.					37,000.00	18.555718	31/12/19			801005114981450470		20.840000	771,080.00	1.59	0.10	0.10
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					85,150.00	19.244299	31/12/19			801005114981571580		20.940000	1,783,041.00	3.67	0.22	0.23
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.					35,550.00	45.025249	31/12/19			801005114981600360		46.660000	1,658,763.00	3.41	0.21	0.22
ENJSA	TL	ENERJISA ENERJİ A.Ş.					172,500.00	6.986840	31/12/19			801005114981339700		7.390000	1,274,775.00	2.62	0.16	0.17
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.					0.83	3.614458	28/05/18			9801841000106FA		6.420000	5.33	0.00	0.00	0.00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.					187,500.00	7.789851	31/12/19			801005114981350060		9.040000	1,695,000.00	3.49	0.21	0.22
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI					337,000.00	9.839721	31/12/19			801005114981361880		11.140000	3,754,180.00	7.73	0.47	0.49
GLDTR	TL	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					290,000.00	24.343664	31/12/19			8010010319227940		26.055000	7,555,950.00	15.52	0.95	0.98
ISCTR	TL	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.					266,500.00	6.100639	31/12/19			801005114981373120		6.410000	1,708,265.00	3.52	0.22	0.22
KOZAL	TL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.					14,700.00	69.383813	31/12/19			801005114981389160		74.050000	1,088,535.00	2.24	0.14	0.14
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.					37,900.00	20.614276	31/12/19			801005114981396980		24.220000	917,938.00	1.89	0.12	0.12
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.					5,950.00	135.817067	31/12/19			801005114981423240		159.000000	946,050.00	1.95	0.12	0.12
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.					17,550.00	66.612419	31/12/19			801005114981431500		86.400000	1,516,320.00	3.12	0.19	0.20
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.					58,500.00	9.070689	31/12/19			801005114981443360		9.540000	558,090.00	1.15	0.07	0.07
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.					0.66	4.787879	23/12/19			801005114802845050		5.270000	3.48	0.00	0.00	0.00
SODA	TL	SODA SANAYİİ A.Ş.					212,000.08	6.062453	31/12/19			801005114981451460		6.180000	1,310,160.49	2.70	0.16	0.17
TCELL	TL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.					119,000.00	13.167362	31/12/19			801005114981635340		13.800000	1,642,200.00	3.38	0.21	0.21
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.					253,000.00	13.589986	31/12/19			801005114981469020		14.460000	3,658,380.00	7.53	0.46	0.47
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.					48,950.00	19.232209	31/12/19			801005114981476940		19.320000	945,714.00	1.95	0.12	0.12
TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.					341,000.00	2.462115	31/12/19			801005114981483140		2.750000	937,750.00	1.93	0.12	0.12
TTKOM	TL	TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.					227,500.00	6.053207	31/12/19			801005114981489460		7.370000	1,676,675.00	3.45	0.21	0.22
TUPRS	TL	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.					24,550.00	126.167108	31/12/19			801005114981497120		126.800000	3,112,940.00	6.41	0.39	0.40
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					158,000.00	5.841139	31/12/19			801005114981503400		7.340000	1,159,720.00	2.39	0.15	0.15
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					305,500.00	2.401855	31/12/19			801005114981513420		2.480000	757,640.00	1.56	0.10	0.10
GRUP TOPLAMI							3,724,801.57								44,990,335.30	92.59	5.68	5.83
Hisse Yabancı																		
ACWD	USD	SSGA SPDR ETFS EUROPE PLC					4,150.00	125.458270	18/04/19					146.115000	3,601,880.87	7.41	0.45	0.47
GRUP TOPLAMI							4,150.00								3,601,880.87	7.41	0.45	0.47
GRUP TOPLAMI							3,728,951.57								48,592,216.17	100.00	6.13	6.30
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Devlet Tahvili																		
TRT210421T14	TL	HAZİNE	21/04/21		0.00		87,500,000.00	114.955100	31/12/19	11.474464		722810706352806873		115.577763	101,130,542.55	34.55	12.79	13.11
TRT201021T25	TL	HAZİNE	20/10/21		0.00		25,000,000.00	105.320400	27/12/19	11.772296		722652376678768293		106.443890	26,610,972.45	9.08	3.35	3.45
TRT110226T13	TL	HAZİNE	11/02/26		0.00		66.00	85.681800	28/10/19	12.379178		719604255568869278		97.979646	64.67	0.00	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI							112,500,066.00								127,741,579.67	43.63	16.14	16.56
Eurobond Türk																		
XS1003016018	USD	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	11/12/23		6.35		100,000.00	108.035000	25/07/18	0.000000				105.464222	626,457.48	0.21	0.08	0.08
XS1814962582	USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY	03/05/24		5.96		500,000.00	100.747800	22/11/19	0.000000				102.350819	3,039,819.34	1.04	0.38	0.39
XS1396282177	USD	ALTERNATİFBANK A.Ş.	16/04/26		8.55		1,300,000.00	97.595700	09/12/19	0.000000				102.799722	7,938,194.55	2.71	1.00	1.03
US900123CL22	USD	HAZİNE	25/03/27		6.28		400,000.00	99.491700	28/10/19	0.000000				103.163667	2,451,168.72	0.84	0.31	0.32
US900123CQ19	USD	HAZİNE	24/10/28		6.90		500,000.00	97.067000	19/03/19	0.000000				102.586944	3,046,832.25	1.04	0.38	0.40
US900123CT57	USD	HAZİNE	26/04/29		6.65		1,400,000.00	108.028700	28/10/19	0.000000				112.162917	9,327,468.15	3.18	1.17	1.21
GRUP TOPLAMI							4,200,000.00								26,429,940.49	9.02	3.32	3.43

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL L FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
Özel Sektör																		
Finansman Bonosu																		
TRFHYTV22019	TL	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	28/02/20		20.50		2,000,000.00	91.051000	06/09/19	17.867305				97.465497	1,949,309.94	0.67	0.25	0.25
TRFTCZB32018	TL	TC ZİRAAT BANKASI	06/03/20		9.60		1,970,000.00	100.000000	06/09/19	8.642159				101.542108	2,000,379.52	0.68	0.25	0.26
GRUP TOPLAMI							3,970,000.00								3,949,689.46	1.35	0.50	0.51
Özel Sektör Tahvil																		
TRSAKFH12015	TL	AKFEN HOLDİNG A.Ş.	06/01/20		25.18		1,500,000.00	100.033400	25/01/19	20.159607				104.190095	1,562,851.42	0.53	0.20	0.20
TRSYDAT22015	TL	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14/02/20		26.48		1,300,000.00	101.702800	25/01/19	16.299286				102.018982	1,326,246.77	0.45	0.17	0.17
TRSRNSH22023	TL	RÖNESANS HOLDİNG	19/02/20		23.95		1,500,000.00	103.437100	25/01/19	15.431538				101.800555	1,527,008.33	0.52	0.19	0.20
TRSOPAS42010	TL	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	21/04/20		0.00		10,000.00	103.621500	19/04/19	24.167943		712677332313372757		100.992038	10,099.20	0.00	0.00	0.00
TRSMGTI72011	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.	16/07/20		20.91		2,040,000.00	100.088100	25/01/19	20.160251				103.793036	2,117,377.93	0.72	0.27	0.27
TRSORFN72013	TL	ORFIN FİNANSMAN	24/07/20		22.62		2,500,000.00	101.044600	25/01/19	19.924860				102.549626	2,563,740.65	0.88	0.32	0.33
TRFTCZB82013	TL	TC ZİRAAT BANKASI	27/08/20		19.77		6,210,000.00	100.000000	29/08/19	11.687646				102.253073	6,349,915.84	2.17	0.80	0.82
TRSHYTV92015	TL	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	11/09/20		0.00		200,000.00	100.258500	17/06/19	19.470515		715012695010893986		100.623562	201,247.12	0.07	0.03	0.03
TRSKRSNE2018	TL	KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	13/10/20		23.70		1,800,000.00	98.685500	25/01/19	20.104589				104.070012	1,873,260.22	0.64	0.24	0.24
TRFATAYE2028	TL	ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	16/10/20		19.28		1,970,000.00	100.000000	12/11/19	20.586743				104.127928	2,051,320.18	0.70	0.26	0.27
TRSORFNE2019	TL	ORFIN FİNANSMAN	30/10/20		15.45		900,000.00	100.000000	27/10/17	17.660196				102.993822	926,944.40	0.32	0.12	0.12
TRSISGY12113	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	25/01/21		26.51		70,000.00	100.000000	28/01/19	18.759086				103.286295	72,300.41	0.02	0.01	0.01
TRSOPAS22111	TL	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	18/02/21		22.10		1,050,000.00	102.297500	25/01/19	14.911747				101.080090	1,061,340.94	0.36	0.13	0.14
TRSISGY32111	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	23/03/21		22.27		1,300,000.00	101.026500	25/01/19	14.793558				100.252327	1,303,280.26	0.44	0.16	0.17
TRSDEVA52119	TL	DEVA HOLDİNG A.Ş.	04/05/21		26.96		1,000,000.00	103.765400	25/01/19	16.751335				102.532437	1,025,324.37	0.35	0.13	0.13
TRSERGL52117	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	28/05/21		0.00		7,000,000.00	101.683400	20/06/19	13.868968		715131442266654969		101.759394	7,123,157.56	2.43	0.90	0.92
TRSBOLU72119	TL	BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	05/07/21		24.09		4,500,000.00	100.000000	08/07/19	18.247771				102.555253	4,614,986.40	1.58	0.58	0.60
TRSKCTF72127	TL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	14/07/21		23.15		1,300,000.00	100.000000	17/07/19	19.208302				102.466277	1,332,061.60	0.45	0.17	0.17
TRSMGTI72110	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.	14/07/21		28.31		400,000.00	100.603400	25/12/19	21.371247				104.477581	417,910.32	0.14	0.05	0.05
TRSARCL72112	TL	ARÇELİK A.Ş.	16/07/21		21.97		5,000,000.00	100.000000	24/07/19	17.128839				102.842557	5,142,127.84	1.76	0.65	0.67
TRSTİSB72712	TL	T.İŞ BANKASI A.S.	27/07/27		22.02		1,550,000.00	104.707300	25/01/19	16.978169				102.233023	1,584,611.85	0.54	0.20	0.21
TRSVKFB92719	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06/09/27		20.81		3,000,000.00	100.601600	25/01/19	16.252471				100.250410	3,007,512.29	1.03	0.38	0.39
TRSTİSB62911	TL	T.İŞ BANKASI A.S.	06/06/29		27.61		11,000,000.00	100.000000	19/06/19	13.724636				100.729893	11,080,288.21	3.78	1.40	1.44
TRSYKKB62914	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20/06/29		0.00		2,450,000.00	100.004600	03/10/19	17.529427		719287596219707504		104.156127	2,551,825.11	0.87	0.32	0.33
TRSTİSB92918	TL	T.İŞ BANKASI A.S.	13/09/29		17.28		5,000,000.00	100.000000	26/09/19	16.332905				99.811887	4,990,594.33	1.70	0.63	0.65
TRSVKFB92925	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	14/09/29		17.81		14,000,000.00	100.000000	27/09/19	16.646680				100.247938	14,034,711.36	4.79	1.77	1.82
TRSYKKB92911	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20/09/29		17.84		18,000,000.00	100.000000	03/10/19	16.244124				104.161577	18,749,083.83	6.40	2.36	2.43
TRSGRANE2915	TL	GARANTİ BANKASI	08/10/29		18.00		5,000,000.00	100.000000	09/10/19	15.788105				103.777870	5,188,893.52	1.77	0.65	0.67
GRUP TOPLAMI							101,550,000.00								103,790,022.26	35.41	13.09	13.45
GRUP TOPLAMI							105,520,000.00								107,739,711.72	36.76	13.59	13.96
İleri Valörlü Alışlar Türk Devlet Tahvili																		
TRT210421T14	TL	HAZİNE	21/04/21		0.00		20,000,000.00	115.576648	02/01/20			722810706353404430		115.577000	23,115,400.00	7.89	2.91	3.00
TRT210421T14	TL	HAZİNE	21/04/21		0.00		2,500,000.00	115.576648	02/01/20			722810706353408369		115.577000	2,889,425.00	0.99	0.36	0.37
GRUP TOPLAMI							22,500,000.00								26,004,825.00	8.88	3.27	3.37
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet																		
TRPAKT232015	TL	AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	17/03/20		0.00		2,000,000.00	97.668000	25/12/19	10.934128		722573211841443043		97.890384	1,957,807.68	0.67	0.25	0.25
TRPAKT262012	TL	AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	16/06/20		0.00		3,200,000.00	95.103600	25/12/19	11.104705		722573211841443349		95.323753	3,050,360.09	1.04	0.38	0.40
GRUP TOPLAMI							5,200,000.00								5,008,167.77	1.71	0.63	0.65
GRUP TOPLAMI							249,920,066.00								292,924,224.65	100.00	36.95	37.97

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																					
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)			
T.REPO																					
TRT070727T13	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		9,185,500.00	722810706353318113	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT070727T13	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		9,185,500.00	722810706353318142	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318094	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318076	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318074	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318108	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318143	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318102	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318100	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318072	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318106	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318098	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318096	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318112	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318141	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318070	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318067	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT160425T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			8,005,036.71	11.490000	31/12/19		5,044,675.00	722810706353318110	8,005,036.71	11.380000	8,005,036.71	2.50	1.01	1.04			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318111	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318077	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318103	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318103	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318099	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318071	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318095	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318068	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318075	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318066	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318109	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318101	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318097	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318107	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
TRT240227T17	TL	HAZINE	02/01/20	11.49			12,007,555.07	11.490000	31/12/19		12,472,920.00	722810706353318073	12,007,555.07	11.380000	12,007,555.07	3.75	1.51	1.56			
GRUP TOPLAMI							320,201,468.48											320,201,468.48	100.00	40.32	41.60
GRUP TOPLAMI							320,201,468.48											320,201,468.48	100.00	40.32	41.60
TPP																					
TPP			02/01/20	10.75			9,618,662.45	10.750000	31/12/19			228780	9,618,662.45	10.780000	9,618,662.45	35.29	1.21	1.25			
TPP			02/01/20	10.75			10,005,890.41	10.750000	31/12/19			228787	10,005,890.41	10.780000	10,005,890.41	36.71	1.26	1.30			
TPP			02/01/20	10.75			1,701,001.37	10.750000	31/12/19			228789	1,701,001.37	10.780000	1,701,001.37	6.24	0.21	0.22			
TPP			02/01/20	10.75			4,629,725.49	10.750000	31/12/19			228792	4,629,725.49	10.780000	4,629,725.49	16.99	0.58	0.60			
TPP			02/01/20	10.80			900,532.60	10.800000	31/12/19			229072	900,532.60	10.780000	900,532.60	3.30	0.11	0.12			
TPP			02/01/20	10.90			400,238.90	10.900000	31/12/19			229089	400,238.90	10.780000	400,238.90	1.47	0.05	0.05			
GRUP TOPLAMI							27,256,051.22											27,256,051.22	100.00	3.42	3.54
GRUP TOPLAMI							27,256,051.22											27,256,051.22	100.00	3.42	3.54

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
DİĞER																		
Y.Fonu Türk																		
AYR-Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu DBZ-DEKİZ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU FYO-QNB Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TBV - İŞ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU TKD TEB PORTFÖY PY İKİNCİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON TOT TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU YBS-Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	TL						1,510,339,754.00	0.022511	27/12/19					0.022634	34,185,029.99	33.65	4.31	4.43
	TL						445,248,100.00	0.022909	27/12/19					0.023056	10,265,640.19	10.11	1.29	1.33
	TL						51,136,695.00	0.199465	27/12/19					0.200514	10,253,623.26	10.09	1.29	1.33
	TL						101,864,000.00	0.066754	30/12/19					0.067185	6,843,732.84	6.74	0.86	0.89
	TL						45,000,000.00	0.050968	20/11/19					0.054771	2,464,695.00	2.43	0.31	0.32
	TL						20,201.00	165.822880	27/12/19					166.781428	3,369,151.63	3.32	0.42	0.44
	TL						1,441,912,538.00	0.023559	27/12/19					0.023715	34,194,955.84	33.66	4.31	4.43
GRUP TOPLAMI							3,595,521,288.00								101,576,828.75	100.00	12.79	13.17
GRUP TOPLAMI							3,595,521,288.00								101,576,828.75	100.00	12.79	13.17
TÜREV																		
Futures																		
Kısa																		
F_XU0300220	TL						1,325.00	141.300000	27/12/19			801701261210082290		141.300000	18,722,250.00	0.00	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI							1,325.00								18,722,250.00	0.00	0.00	0.00
Option																		
Put Satım																		
O_USDTRYKE0120P5750	TL		31/01/20				-600.00	9.000000	18/12/19			801761291550290		7.500000	-4,500.00	-2.42	0.00	0.00
O_USDTRYKE0120P5800	TL		31/01/20				-305.00	18.229508	18/12/19			801761291550630		14.200000	-4,331.00	-2.33	0.00	0.00
Put Alım																		
O_USDTRYKE0120P5900	TL		31/01/20				1,900.00	51.278947	18/12/19			801761291550200		39.500000	75,050.00	40.31	0.01	0.01
Call Alım																		
O_XU030E0220C140.000	TL		28/02/20				430.00	300.000000	20/12/19			80170128918090		4.260000	183,180.00	98.39	0.02	0.02
Call Satım																		
O_XU030E0220C148.000	TL		28/02/20				-430.00	1.000000	20/12/19			80170128918510		1.470000	-63,210.00	-33.95	-0.01	-0.01
GRUP TOPLAMI							995.00								186,189.00	100.00	0.02	0.02
GRUP TOPLAMI							2,320.00								18,908,439.00	100.00	0.02	0.02
VIOP Nakit Teminatı																		
VIOP Nakit Teminatı							2,929,801.18								2,929,801.18	100.00	0.37	
GRUP TOPLAMI							2,929,801.18								2,929,801.18	100.00	0.37	
GRUP TOPLAMI							2,929,801.18								2,929,801.18	100.00	0.37	
DİĞER																		
Döviz																		
EUR	EUR	EU					900.32	5.986971	31/12/19					6.662100	5,998.02	0.00	0.00	0.00
USD	USD	FED					724,860.72	5.929373	31/12/19					5.940000	4,305,672.65	0.00	0.00	0.56
GRUP TOPLAMI							725,761.04								4,311,670.67	0.00	0.00	0.56
GRUP TOPLAMI							725,761.04								4,311,670.67	0.00	0.00	0.56
FON PORTFÖY DEĞERİ														793,666,779.45		100.00		