

**TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 2020 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 2020 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) 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.

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

5) 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 yönetiminden 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 aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak–31 Aralık 2020 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 2021

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	5-31
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-18
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	18
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR	19
DİPNOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ	19
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	19
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	20
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 10 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	20
DİPNOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	21
DİPNOT 12 HASILAT	21
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	21
DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ	21
DİPNOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	21
DİPNOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	21
DİPNOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	22
DİPNOT 18 TÜREV ARAÇLAR	22
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	22-30
DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30
DİPNOT 21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	31
DİPNOT 22 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	31
DİPNOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	31

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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
		2020	2019
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	86.041.584	31.638.196
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	21	16.131.169	2.929.801
Ters Repo Alacakları	5	340.649.314	320.201.468
Takas Alacakları	5	7.990.066	-
Finansal Varlıklar	19	462.727.612	443.279.459
Toplam Varlıklar (A)		913.539.745	798.048.924
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	-	1.988
Diğer Borçlar	5	1.585.723	26.899.624
Toplam Yükümlülükler (Toplam			
Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		1.585.723	26.901.612
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		911.954.022	771.147.312

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019
	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	77.742.862	35.189.689
Temettü Gelirleri	12	374.963	269.145
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin			
Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	18.153.458	(520.978)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin			
Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	17.852.291	10.399.590
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	12	1.672.506	(13.170)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	5	41.913
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		115.796.085	45.366.189
Yönetim Ücretleri	8	(13.824.445)	(3.673.297)
Saklama Ücretleri	8	(385.439)	(127.157)
Denetim Ücretleri	8	(8.994)	(26.439)
Kurul Kayıt Ücretleri	8	(150.011)	(66.572)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(1.651.382)	(471.801)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(347.554)	(154.449)
Esas Faaliyet Giderleri		(16.367.825)	(4.519.715)
Esas Faaliyet Karı		99.428.260	40.846.474
Net Dönem Karı (A)		99.428.260	40.846.474
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		99.428.260	40.846.474

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		1 Ocak-	1 Ocak-
	Dipnot	31 Aralık	31 Aralık
	Referanları	2020	2019
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		771.147.312	49.745.355
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	10	99.428.260	40.846.474
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	2.156.401.690	868.753.997
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(2.115.023.240)	(188.198.514)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		911.954.022	771.147.312

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		1 Ocak-	1 Ocak-
	Dipnot	31 Aralık	31 Aralık
	Referansları	2020	2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		10.144.912	(661.320.547)
Net Dönem Karı/Zararı		99.428.260	40.846.474
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(97.642.622)	(45.845.254)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(77.742.862)	(35.189.689)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	12	(374.963)	(269.145)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.672.506)	13.170
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(17.852.291)	(10.399.590)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(69.758.551)	(691.780.601)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(41.639.280)	(319.895.350)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(25.315.889)	26.806.395
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.803.382)	(398.691.646)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(67.972.913)	(696.779.381)
Alınan Temettü	12	374.963	269.145
Alınan Faiz	12	77.742.862	35.189.689
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		41.378.450	680.555.483
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	2.156.401.690	868.753.997
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(2.115.023.240)	(188.198.514)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		51.523.362	19.234.936
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		1.672.506	(13.170)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		53.195.868	19.221.766
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	31.420.676	12.198.910
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	84.616.544	31.420.676

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 beşinci 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 2020 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 Portföyünün Yönetimi: (devamı)

Fon’un yatırım stratejisi çerçevesinde, portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ’de belirtilen türlerden herhangi birine girmeyendeğişken fondur. Fon, uzun vadeli yatırım perspektifiyle, TL mevduat getirisi üzerinde bir getiri sağlamak hedefiyle hareket eder. Bu çerçevede, para piyasası araçları ile devlet ve özel sektör borçlanma araçlarından istikrarlı bir getiri amaçlarken; ortaklık payı, borçlanma araçları ve döviz piyasasındaki aşağı veya yukarı yönlü hareketlerden faydalanmak amacıyla uzun veya kısa pozisyon olarak mutlak getiri hedefine ulaşmaya çalışır. Fon, portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Kıymetli madenler ile diğer para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara ve finansal endekslere dayalı türev araçlara (swap, vadeli işlemve opsiyon sözleşmeleri) yatırım yaparak, bu varlık sınıfları arasındaki getiri farklarından faydalanma amacı taşır. Bu amaca ulaşabilmek için, fon portföydeki varlıkların dağılımını aktif olarak yönetir.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %50’si ve fazlası olamaz.

Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80’i ve fazlası olamaz.

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 2020 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.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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)

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2021 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Ölçüm Esasları

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

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, güncellenmenin 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 2020 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) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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 16 (Değişiklikler)	<i>COVID-19 ile ilgili Kira İmtiyazları</i>
Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler)	<i>TFRS’lerde Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler</i>

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.

TFRS 3’ün Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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.

TMS 1 ve TMS 8’in Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’nin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar

Söz konusu değişiklik ile Fon COVID-19’dan dolayı yapılan kira imtiyazının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeyi tercih edebilir. Öngörülen kolaylaştırıcı uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanır:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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)

a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (devamı)

COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16’ya İlişkin Değişiklikler kiracılar tarafından, 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler) TFRS’lerde Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler

TFRS’lerde Kavramsal Çerçeve’ye yapılan atıflara ilişkin değişiklikler; TFRS 2, TFRS 3, TFRS 6, TFRS 14, TMS 1, TMS 8, TMS 34, TMS 37, TMS 38, TFRS Yorum 12, TFRS Yorum 19, TFRS Yorum 20, TFRS Yorum 22, TMS Yorum 32’nin ilgili paragraflarını değiştirmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. *TFRS’lerde Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler* tarafından yapılan diğer tüm değişiklikler uygulanıyorsa erken uygulamaya izin verilir.

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>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflar</i>
TMS 16 (Değişiklikler)	<i>Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar</i>
TMS 37 (Değişiklikler)	<i>Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşme Yerine Getirme Maliyeti</i>
TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020	<i>TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41’e Yapılan Değişiklikler</i>
TFRS 4 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9’un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması</i>
TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama</i>

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 (devamı)

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 2023 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1’de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TFRS 3 (Değişiklikler) Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflar

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeve’ye yapılan bir referansı güncellemektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya Kavramsal Çerçeve’de şimdiye kadar yapılan diğer referans güncellemeleri ile birlikte uygulanması suretiyle izin verilmektedir.

TMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar

Bu değişiklikler, ilgili maddi duran varlığın yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesi için gerekli yer ve duruma getirilirken üretilen kalemlerin satışından elde edilen gelirlerin ilgili varlığın maliyetinden düşülmesine izin vermemekte ve bu tür satış gelirleri ve ilgili maliyetlerin kâr veya zarara yansıtılmasını gerektirmektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 37 (Değişiklikler) Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşmeyi Yerine Getirme Maliyeti

TMS 37’de yapılan değişiklikle, sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşme olup olmadığının belirlenmesi amacıyla tahmin edilen sözleşmeyi yerine getirme maliyetlerinin hem sözleşmeyi yerine getirmek için katlanılan değişken maliyetlerden hem de sözleşmeyi yerine getirmeye doğrudan ilgili olan diğer maliyetlerden dağıtılan tutarlardan oluştuğu hüküm altına alınmıştır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2022’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması'nda Yapılan Değişiklik

TFRS 1'de yapılan değişikliklerle, standardın D16(a) paragrafında yer alan ana ortaklığından daha sonraki bir tarihte TFRS'leri uygulamaya başlayan bağlı ortaklığa, varlık ve yükümlülüklerinin ölçümüne ilişkin tanınan muafiyetin kapsamına birikimli çevrim farkları da dâhil edilerek, TFRS'leri ilk kez uygulamaya başlayanların uygulama maliyetleri azaltılmıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar'da Yapılan Değişiklik

Bu değişiklik, bir finansal yükümlülüğün bilanço dışı bırakılmasına ilişkin değerlendirmede dikkate alınan ücretlere ilişkin açıklık kazandırılmıştır. Borçlu, başkaları adına borçlu veya alacaklı tarafından ödenen veya alınan ücretler de dahil olmak üzere, borçlu ile alacaklı arasında ödenen veya alınan ücretleri dahil eder.

TMS 41 Tarımsal Faaliyetler'de Yapılan Değişiklik

Bu değişiklikle TMS 41'in 22'nci paragrafında yer alan ve gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilendirmeden kaynaklı nakit akışlarının hesaplamaya dâhil edilmemesini gerektiren hüküm çıkarılmıştır. Değişiklik standardın ilgili hükümlerini TFRS 13 hükümleriyle uyumlu hale getirmiştir.

TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 4 (Değişiklikler) TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması

TFRS 17'nin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023'e ertelenmesiyle sigortacılara sağlanan TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin geçici muafiyet süresinin sona erme tarihi de 1 Ocak 2023 olarak revize edilmiştir.

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da değişiklikler içeren Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama'daki değişiklikler, reformun gerektirdiği değişikliklere pratik bir çözüm getirmekte olup, korunma muhasebesinin hükümlerine ilişkin olarak Gösterge Faiz Oranı Reformu uyarınca korunma muhasebesinin sona erdirilmesine gerek olup olmadığına, ve Gösterge Faiz Oranı Reformu'na tabi olan finansal araçlardan kaynaklanan ve işletmenin maruz kaldığı risklerin niteliği ve kapsamı ile işletmenin bu riskleri nasıl yönettiği ve işletmenin alternatif gösterge faiz oranlarına geçişi tamamlamak açısından kaydettiği ilerleme ve işletmenin bu geçiş sürecini nasıl yönettiğine açıklık getirir.

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'ya yapılan bu değişiklikler 1 Ocak 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 finansal durum tablosunda ayrıca gösterilen borsa para piyasasından alacaklar cari dönemde finansal durum tablosunda nakit ve nakit benzerleri içerisinde 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 2020 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 2020 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 2020 tarihi itibarıyla 16.131.169 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 2.929.801 TL)

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 iskonto 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 2020 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 değerlemesinde 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 satım 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 2020 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 2020 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)**2.6. Cari Dönemdeki Önemli Olaylar ve İşlemler**

İlk olarak Çin'de ortaya çıkan yeni tip koronavirüs (COVID-19), 11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından küresel olarak ülkeleri etkileyen bir pandemi olarak sınıflandırılmıştır. Covid-19 virüsünün ortaya çıkması ile birlikte global ekonomi ve finansal piyasalarda ekonomik koşullar, sektörler, işletmeler, tüketiciler gibi varlık ve emtia fiyatları, likidite, döviz kurları, faiz oranları, para ve sermaye piyasaları ve daha pek çok konuda etkileri olmuştur. Fon yönetimi salgının yerel piyasalar ile global piyasalara etkilerini takip etmekte ve bu gelişmelerin fonun faaliyette bulunduğu sektöre olası etkilerini her bilanço döneminde değerlendirmekte ve finansal tablolara yansıtmaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat	69.468	59.587
	69.468	59.587
Borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	804.766	498.532
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	505.463	273.761
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	33.750	19.003
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	2	2
	1.343.981	791.298

b) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(8.206.166)	(2.332.507)
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(4.940.325)	(1.273.037)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	(1.505.614)	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	(6.471)	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(27.820)	(20)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	(331.049)	(88.353)
	(15.017.445)	(3.693.917)

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Ters Repo Alacakları	340.649.314	320.201.468
Takas Alacakları	7.990.066	-
	348.639.380	320.201.468

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %17,43’tür (31 Aralık 2019: vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %11,49’dur).

<u>Borçlar</u>	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takas borçları	-	1.988
Ödenecek fon yönetim ücretleri	1.520.375	815.824
Ödenecek saklama ücreti	-	25.880
Ödenecek denetim ücreti	4.984	5.706
SPK kayıt ücreti	45.598	38.557
Kap hizmet ücreti	6.173	6.813
Diğer borçlar	8.593	26.006.844
	1.585.723	26.901.612

Fon’un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla vadesi geçmemiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

6. BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır (2019: 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 2020 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 16.131.169 TL (31 Aralık 2019: 2.929.801 TL) “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” kaleminde gösterilmektedir .

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon, ters repo işlemleri için 308.337.430 TL teminat vermiştir (31 Aralık 2019: 273.706.680 TL).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Yönetim Ücretleri	(13.824.445)	(3.673.297)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(1.651.382)	(471.801)
Saklama Ücretleri	(385.439)	(127.157)
Kurul Kayıt Ücretleri	(150.011)	(66.572)
Denetim Ücretleri	(8.994)	(26.439)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 13)	(347.554)	(154.449)
	(16.367.825)	(4.519.715)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (2019: Bulunmamaktadır).

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)	771.147.312	49.745.355
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	99.428.260	40.846.474
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	2.156.401.690	868.753.997
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(2.115.023.240)	(188.198.514)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)	911.954.022	771.147.312

a) Birim Pay Değeri:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fon Toplam Değeri:	911.954.022 TL	771.147.312 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	159.722.711	153.383.573
Birim Pay Değeri:	5,709608 TL	5,027574 TL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	<u>2020</u> <u>Adet</u>	<u>2020</u> <u>Tutar TL</u>	<u>2019</u> <u>Adet</u>	<u>2019</u> <u>Tutar TL</u>
Açılış	153.383.573	707.632.288	12.245.783	27.076.805
Satışlar	405.232.775	2.156.401.690	181.381.213	868.753.997
Geri Alışlar	(398.893.637)	(2.115.023.240)	(40.243.423)	(188.198.514)
31 Aralık	159.722.711	749.010.738	153.383.573	707.632.288

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 911.954.022 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 771.147.312 TL).

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 99.428.260 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 40.846.474 TL artış).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	911.954.022	771.147.312
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	911.954.022	771.147.312
Fark	-	-

12. HASILAT

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</u>		
Faiz Gelirleri	77.742.862	35.189.689
Temettü Gelirleri	374.963	269.145
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	18.153.458	(520.978)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	17.852.291	10.399.590
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	1.672.506	(13.170)
	115.796.080	45.324.276

13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Diğer Gelirler	5	41.913
	5	41.913
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Kap Hizmet Ücreti	3.202	8.076
Diğer Giderler (*)	344.352	146.373
	347.554	154.449

(*) 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır.

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla türev araçların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020					
<u>Sözleşme Tanımı</u>	<u>Vade</u>	<u>Pozisyon</u>	<u>Nominal</u>	<u>Uzlaşma Fiyatı</u>	<u>Kontrat Değeri</u>
F_USDTRY0221	26 Şubat 2021	Kısa	4.200	7,51	31.851.540
F_XU0300221	26 Şubat 2021	Kısa	800	1.663,75	13.268.000

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)

19. FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar	462.727.612	443.279.459
	<u>462.727.612</u>	<u>443.279.459</u>

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020			
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet değeri</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	66	60	64
Eurobond	65.884.272	66.479.028	71.044.818
Finansman bonosu	145.880.000	140.209.080	142.856.468
Özel sektör tahvili	122.820.000	123.339.966	125.921.216
<u>Diğer finansal varlıklar</u>			
Yatırım fonlarındaki paylar	2.420.885.444	78.506.500	83.634.512
Kıymetli madenler yabancı	22	8.568.176	9.872.681
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	1.770.260	24.698.145	29.397.853
	<u>2.757.240.064</u>	<u>441.800.955</u>	<u>462.727.612</u>

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 2019		
	Nominal	Maliyet değeri	Piyasa Değeri
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	135.000.066	152.920.645	153.746.405
Eurobond	23.887.140	23.966.869	26.429.940
Finansman bonosu	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
Diğer finansal varlıklar			
Yatırım fonlarındaki paylar	3.595.521.288	100.813.212	101.576.829
Opsiyon	995	172.470	186.189
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.748.634	44.277.223	48.592.217
	3.733.878.057	279.921.796	443.279.459

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları devlet tahvilleri için %0, eurobondlar için %6,74, finansman bonosu için %11,92, özel sektör tahvili için %20,11'dir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ortalama faiz oranları devlet tahvilleri için %0, Eurobond için %6,78, finansman bonosu için %15,05, özel sektör tahvili için %22,25'dir).

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.

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 2020 tarihi itibarıyla TL kar paylarında %1 oranında faiz artışı/azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 125.921.216 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 1.259.212 TL tutarında artış veya 1.259.212 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 1.088.290 TL tutarında artış veya azalış).

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit Faizli Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	213.901.350	184.095.205
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	125.921.216	108.829.019
	339.822.566	292.924.224

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**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 2020 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 8.363.451 TL tutarında artış veya 8.363.451 TL tutarında azalış oluşmaktadır. Hisse senetlerindeki payların gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon’un net dönem karında 2.939.785 TL tutarında artış veya 2.939.785 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 4.859.222 TL tutarında artış veya azalış).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2020	Alacaklar							
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (**)		Varlıklar (***)	Diğer (****)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	348.639.380	-	7.990.066	79.253.264	349.695.247	22.919.489	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	348.639.380	-	7.990.066	79.253.264	349.695.247	22.919.489	
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.

(**) Takas alacaklarından oluşmaktadır.

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

(****) Borsa para piyasasından alacaklar ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 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 dahil edilmemiştir.

(***) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TL karşılığı	ABD doları	Avro	TL karşılığı	ABD doları	Avro
Finansal varlıklar	80.917.498	10.906.205	-	30.031.821	5.055.692	-
Bankalardaki mevduat	5.701.359	767.333	900	4.311.671	724.836	900

31 Aralık 2020			
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	17.322.130	(17.322.130)	17.322.130	(17.322.130)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	17.322.130	(17.322.130)	17.322.130	(17.322.130)

31 Aralık 2020			
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 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)

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 (Devamı)**

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

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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar			
			3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler						
Diğer borçlar	1.585.723	1.585.723	1.585.723	-	-	-
Toplam yükümlülük	1.585.723	1.585.723	1.585.723	-	-	-

31 Aralık 2019

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar			
			3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler						
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	-	-	-

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 2020					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	79.253.264	-	-	79.253.264	21
Borsa Para Piyasası Alacakları	6.788.320	-	-	6.788.320	21
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	16.131.169	-	-	16.131.169	21
Ters Repo Alacakları	340.649.314	-	-	340.649.314	5
Takas Alacakları	7.990.066	-	-	7.990.066	5
Finansal Varlıklar	-	462.727.612	-	462.727.612	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	1.585.723	1.585.723	5
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	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

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 2020 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	Değerlem e tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019				
Devlet tahvilleri	64	153.746.405	Seviye 1	Piyasa fiyat	-	-
Eurobond	71.044.818	26.429.940	Seviye 2	Piyasa fiyat	-	-
Finansman bonusu	88.907.408	3.949.689	Seviye 1	Piyasa fiyat	-	-
Finansman bonusu	53.949.060	-	Seviye 2	Piyasa fiyat	-	-
Özel sektör tahvili	-	85.040.938	Seviye 1	Piyasa fiyat	-	-
Özel sektör tahvili	125.921.216	18.749.084	Seviye 2	Piyasa fiyat	-	-
Varlığa dayalı menkul kıymetler	-	5.008.168	Seviye 1	Piyasa fiyat	-	-
Yatırım fonlarındaki paylar	83.634.512	101.576.829	Seviye 1	Piyasa fiyat	-	-
Opsiyon	-	186.189	Seviye 2	Piyasa fiyat	-	-
Kıymetli maden yabancı	9.872.681	-	Seviye 1	Piyasa fiyat	-	-
Hisse senetleri	29.397.853	48.592.217	Seviye 1	Piyasa fiyat	-	-

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Bankadaki nakit	79.253.264	4.382.145
<i>Vadesiz mevduat</i>	5.792.283	4.382.145
<i>Vadesi üç aydan kısa mevduatlar</i>	73.460.981	-
Borsa para piyasası alacakları	6.788.320	27.256.051
Teminata verilen nakit benzerleri ve nakit benzerleri (*)	16.131.169	2.929.801
	102.172.753	34.567.997

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 16.131.169 TL'dir (31 Aralık 2019: 2.929.801 TL).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı 17,17'dir (31 Aralık 2019: bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla borsa para piyasası sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı 17,94'tür (31 Aralık 2019: vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %10,78'dir).

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 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 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	102.172.753	34.567.997
Teminata verilen nakit benzerleri (-)	(16.131.169)	(2.929.801)
Faiz tahakkukları (-)	(1.425.040)	(217.520)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	84.616.544	31.420.676

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 2020 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 2020 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 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 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 2021

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2020 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>911.954.021,80</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	899.757.399,45		98,66	Toplam Pay Sayısı	5.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	5.792.282,63		0,64	Dolaşımdaki Pay	159.722.711,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	4.840.277.289,000
b) Bankalar	90.923,90	1,57	0,01		
c) Diğer Hazır Değerler	5.701.358,73	98,43	0,63	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 3,19
				<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>5.709608</u>
C. ALACAKLAR	7.955.760,82		0,87	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	7.955.760,82	100,00	0,87	Günlük Yönetim Ücreti	164.889,53
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	5,700217
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	7.955.760,82		0,00	Getiri (%)	0,164750
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	7,4194
iv) Temettü	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	9,1164
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>		
D. BORÇLAR	-1.551.421,10		-0,17		
a) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-1.520.375,42	98,00	-0,17		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	14.552,05	2,00	0,00		
i) Diğer Borçlar	19.535,58		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-4.983,53		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-45.597,73	2,94	-0,01		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2020 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																		
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					270.000,00	6,587475	10/12/20			8010051-16077299840		6,930000	1.871.100,00	6,36	0,21	0,21
ALKIM	TL	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.					0,11	13,727273	04/12/20			8010051-16361050400		14,900000	1,64	0,00	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.					15.000,00	19,720783	10/12/20			8010051-16077265800		30,400000	456.000,00	1,55	0,05	0,05
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					57.500,00	12,032280	10/12/20			8010051-16077252580		18,250000	1.049.375,00	3,57	0,12	0,12
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.					42.000,00	65,000622	11/12/20			8010051-16012086750		75,500000	3.171.000,00	10,79	0,35	0,35
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.					13.500,00	45,318038	11/12/20			8010051-16011457040		65,800000	888.300,00	3,02	0,10	0,10
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.					0,93	3,225806	29/05/20			9801841000106FA		7,370000	6,85	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.					150.000,00	9,819164	10/12/20			8010051-16077106580		14,930000	2.239.500,00	7,62	0,25	0,25
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI					225.000,00	8,681915	10/12/20			8010051-16077100300		10,370000	2.333.250,00	7,94	0,26	0,26
GMSTR	TL	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					115.000,00	43,167622	23/12/20			8010010354168210		42,280000	4.862.200,00	16,54	0,54	0,53
INDES	TL	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					25.000,00	17,267500	11/12/20			8010051-16011318140		19,130000	478.250,00	1,63	0,05	0,05
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.					255.000,00	5,354048	10/12/20			8010051-16077051700		7,000000	1.785.000,00	6,07	0,20	0,20
KOZAL	TL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.					10.500,00	73,051525	10/12/20			8010051-16077275620		96,700000	1.015.350,00	3,45	0,11	0,11
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					195.000,00	4,970000	10/12/20			8010051-16077268880		5,780000	1.127.100,00	3,83	0,13	0,12
MGROS	TL	(D) MİGROS TİCARET A.Ş.					25.500,00	42,012756	11/12/20			8010051-16010399160		42,800000	1.091.400,00	3,71	0,12	0,12

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2020 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																		
SİSE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.					145.000,76	5,107783	10/12/20			8010051-16077128720		7,310000	1.059.955,56	3,61	0,12	0,12
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.					120.000,00	14,131493	10/12/20			8010051-16077092780		16,100000	1.932.000,00	6,57	0,21	0,21
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.					20.000,00	25,817817	11/12/20			8010051-16011756880		33,920000	678.400,00	2,31	0,08	0,07
TUPRS	TL	TUPRAS- TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.S.					4.000,00	93,766770	10/12/20			8010051-16077016240		108,000000	432.000,00	1,47	0,05	0,05
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					60.000,00	7,522227	11/12/20			8010051-16011393200		14,450000	867.000,00	2,95	0,10	0,10
GRUP TOPLAMI							1.748.001,80								27.337.189,05	92,99	3,05	3,02
Hisse Yabancı																		
VT	USD	VANGUARD TOT WORLD STK					3.000,00	81,578853	31/03/20					92,580000	2.060.664,16	7,01	0,23	0,23
GRUP TOPLAMI							3.000,00								2.060.664,16	7,01	0,23	0,23
GRUP TOPLAMI							1.751.001,80								29.397.853,21	100,00	3,28	3,25
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Devlet Tahvili																		
TRT110226T13	TL	HAZİNE	11/02/26		0,00		66,00	91,636400	10/11/20	12,845105		734528201771242856		97,234677	64,17	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							66,00								64,17	0,00	0,00	0,00
Eurobond Türk																		
XS1003016018	USD	T.İŞ BANKASI A.S.	11/12/23		6,10		900.000,00	106,788200	09/01/20	0,000000				105,906833	7.071.886,43	2,08	0,79	0,78
US900123CF53	USD	HAZİNE	22/03/24		6,04		2.600.000,00	97,928500	21/10/20	0,000000				107,045667	20.649.580,10	6,08	2,29	2,26
XS1814962582	USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY	03/05/24		5,96		500.000,00	100,747800	22/11/19	0,000000				103,511847	3.839.979,00	1,13	0,43	0,42
XS1396282177	USD	ALTERNATİFBANK A.Ş.	16/04/26		9,29		1.680.000,00	100,507300	14/10/20	0,000000				101,523333	12.654.469,28	3,72	1,41	1,39
US900123CL22	USD	HAZİNE	25/03/27		6,56		600.000,00	98,850000	16/07/20	0,000000				108,027500	4.808.995,40	1,42	0,53	0,53
US900123CP36	USD	HAZİNE	17/02/28		6,28		700.000,00	93,584400	14/09/20	0,000000				103,447347	5.372.620,74	1,58	0,60	0,59
US900123CQ19	USD	HAZİNE	24/10/28		6,69		900.000,00	98,169900	22/10/20	0,000000				108,037472	7.214.158,99	2,12	0,80	0,79
US900123CT57	USD	HAZİNE	26/04/29		6,98		2.000.000,00	107,667200	05/10/20	0,000000				117,185278	17.388.889,00	5,12	1,93	1,91
GRUP TOPLAMI							9.880.000,00								79.000.578,94	23,25	8,78	8,67

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2020 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)
Özel Sektör																		
Finansman Bonosu																		
TRFAKBK12122	TL	AKBANK T.A.Ş.	05/01/21		9,40		6.000.000,00	94,777000	05/06/20	19,610381				99,950952	5.997.057,11	1,76	0,67	0,66
TRFISFA12112	TL	İŞ FAKTORİNG A.Ş.	08/01/21		13,50		10.000.000,00	96,399000	29/09/20	14,173804				99,854843	9.985.484,33	2,94	1,11	1,09
TRFAKBK12148	TL	AKBANK T.A.Ş.	20/01/21		9,40		13.000.000,00	94,569000	11/06/20	16,563641				99,330396	12.912.951,43	3,80	1,43	1,42
TRFISGY12110	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. FİNANS	20/01/21		14,10		3.940.000,00	96,604000	21/10/20	14,864136				99,394368	3.916.138,11	1,15	0,44	0,43
TRFFFKR12143	TL	FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	27/01/21		15,60		2.500.000,00	96,534000	04/11/20	16,564884				99,038789	2.475.969,72	0,73	0,28	0,27
TRFAKBK22139	TL	AKBANK T.A.Ş.	02/02/21		9,40		10.000.000,00	94,408000	17/06/20	15,950370				98,831058	9.883.105,84	2,91	1,10	1,08
TRFFINF22129	TL	FİNANS FAKTORİNG A.Ş.	10/02/21		16,25		10.000.000,00	96,686000	25/11/20	20,096362				98,160796	9.816.079,56	2,89	1,09	1,08
TRFVFAS22122	TL	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	23/02/21		16,25		10.000.000,00	96,148000	25/11/20	19,987965				97,534715	9.753.471,53	2,87	1,08	1,07
TRFTEBK32115	TL	TEB A.Ş.	05/03/21		0,00		32.000.000,00	99,900000	04/09/20	19,825897		732587838625877202		99,351723	31.792.551,48	9,33	3,53	3,49
TRFDZBK32114	TL	DENİZBANK A.Ş.	12/03/21		8,89		10.000.000,00	100,000000	17/06/20	9,581009				100,477700	10.047.769,99	2,96	1,12	1,10
TRFDZBK32122	TL	DENİZBANK A.Ş.	19/03/21		5,75		5.000.000,00	100,000000	22/07/20	11,597137				100,438784	5.021.939,19	1,48	0,56	0,55
TRFHSBC52115	TL	HSBC BANK A.S.	05/05/21		15,00		18.440.000,00	92,055000	07/10/20	19,423927				94,285236	17.386.197,44	5,12	1,93	1,91
TRFDZBK62111	TL	DENİZBANK A.Ş.	10/06/21		9,50		15.000.000,00	91,346000	11/06/20	20,016963				92,451681	13.867.752,16	4,08	1,54	1,52
GRUP TOPLAMI							145.880.000,00								142.856.467,89	42,02	15,88	15,67
Özel Sektör Tahvil																		
TRISISGY12113	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. OPET	25/01/21		26,51		70.000,00	100,000000	28/01/19	16,981468				103,097242	72.168,07	0,02	0,01	0,01
TRSOPAS22111	TL	PETROL CÜLÜK A.Ş.	18/02/21		22,10		1.050.000,00	102,297500	25/01/19	14,562416				102,104218	1.072.094,29	0,32	0,12	0,12
TRISISGY32111	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. EREĞLİ DEMİR	23/03/21		22,27		300.000,00	101,026500	23/03/20	16,752644				100,614027	301.842,08	0,09	0,03	0,03
TRSERGL52117	TL	VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	28/05/21		0,00		7.000.000,00	101,683400	20/06/19	17,809305		715131442266654969		101,741187	7.121.883,06	2,10	0,79	0,78
TRSBOLU72119	TL	BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	05/07/21		24,09		4.500.000,00	100,000000	08/07/19	14,633870				103,478992	4.656.554,62	1,37	0,52	0,51
TRSKCTF72127	TL	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	14/07/21		23,15		1.300.000,00	100,000000	17/07/19	16,678915				102,834419	1.336.847,45	0,39	0,15	0,15
TRSMGTI72110	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.	14/07/21		28,31		400.000,00	100,603400	25/12/19	18,974586				103,944857	415.779,43	0,12	0,05	0,05
TRSARCL72112	TL	ARÇELİK A.Ş.	16/07/21		21,97		5.000.000,00	100,000000	24/07/19	15,692463				103,034622	5.151.731,10	1,52	0,57	0,56

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2020 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)
Özel Sektör Tahvil																		
TRSTPRSK2217	TL	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	28/11/22		8,64		10.000.000,00	100,000000	30/11/20	18,803976				101,609408	10.160.940,82	2,99	1,13	1,11
TRSTISB72712	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	27/07/27		22,02		1.550.000,00	104,707300	25/01/19	18,275833				103,214392	1.599.823,08	0,47	0,18	0,18
TRSVKFB92719	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06/09/27		20,81		3.000.000,00	100,601600	25/01/19	15,933599				107,459423	3.223.782,69	0,95	0,36	0,35
TRSTISB62911	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	06/06/29		0,00		18.700.000,00	100,788700	11/02/20	18,279614		724433310638046917		101,448085	18.970.791,84	5,58	2,11	2,08
TRSYKBK62914	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20/06/29		0,00		15.450.000,00	100,867400	11/02/20	17,912495		724433310638046046		105,257348	16.262.260,33	4,79	1,81	1,78
TRSVKFB92925	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	14/09/29		17,81		14.000.000,00	100,000000	27/09/19	16,564862				100,420823	14.058.915,16	4,14	1,56	1,54
TRSYKBK92911	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20/09/29		17,84		18.000.000,00	100,000000	03/10/19	0,000000				99,470794	17.904.742,83	5,27	1,99	1,96
TRSGRANE2915	TL	GARANTİ BANKASI	08/10/29		18,00		5.000.000,00	100,000000	09/10/19	17,670898				103,718984	5.185.949,18	1,53	0,58	0,57
TRSGRAN23013	TL	GARANTİ BANKASI	14/02/30		8,00		17.500.000,00	100,000000	14/02/20	18,728099				105,286348	18.425.110,93	5,42	2,05	2,02
GRUP TOPLAMI							122.820.000,00								125.921.216,96	37,07	14,01	13,80
GRUP TOPLAMI							268.700.000,00								268.777.684,85	79,09	29,89	29,47
İleri Valörlü Satışlar Yabancı																		
Eurobond Türk																		
US900123CF53	USD	HAZİNE	22/03/24		3,88		-1.000.000,00	107,229167	04/01/21					107,229167	-7.955.760,80	-2,34	-0,88	-0,87
GRUP TOPLAMI							-1.000.000,00								-7.955.760,80	-2,34	-0,88	-0,87
GRUP TOPLAMI							277.580.066,00								339.822.567,16	100,00	37,79	37,27
T.REPO																		
TRT020823T11	TL	HAZİNE	04/01/21		17,25		10.018.904,11	17,250000	31/12/20		4.495.645,00	737298421317056446	10.018.904,11	17,960000	10.018.904,11	2,94	1,11	1,10
TRT070727T13	TL	HAZİNE	04/01/21		17,25		10.018.904,11	17,250000	31/12/20		6.096.450,00	737298421317056523	10.018.904,11	17,960000	10.018.904,11	2,94	1,11	1,10
TRT070727T13	TL	HAZİNE	04/01/21		17,25		10.018.904,11	17,250000	31/12/20		6.096.450,00	737298421317056613	10.018.904,11	17,960000	10.018.904,11	2,94	1,11	1,10
TRT110226T13	TL	HAZİNE	04/01/21		17,25		40.075.616,44	17,250000	31/12/20		42.792.060,00	737298421317056445	40.075.616,44	17,960000	40.075.616,44	11,80	4,45	4,39
TRT110226T13	TL	HAZİNE	04/01/21		17,25		40.075.616,44	17,250000	31/12/20		42.792.060,00	737298421317056362	40.075.616,44	17,960000	40.075.616,44	11,76	4,45	4,39
TRT110226T13	TL	HAZİNE	04/01/21		17,25		40.075.616,44	17,250000	31/12/20		42.792.060,00	737298421317056522	40.075.616,44	17,960000	40.075.616,44	11,76	4,45	4,39
TRT110226T13	TL	HAZİNE	04/01/21		17,25		40.075.616,44	17,250000	31/12/20		42.792.060,00	737298421317056612	40.075.616,44	17,960000	40.075.616,44	11,76	4,45	4,39
TRT110226T13	TL	HAZİNE	04/01/21		17,25		40.075.616,44	17,250000	31/12/20		42.792.060,00	737298421317056774	40.075.616,44	17,960000	40.075.616,44	11,76	4,45	4,39
TRT140623T19	TL	HAZİNE	04/01/21		17,25		10.018.904,11	17,250000	31/12/20		9.779.125,00	737298421317056363	10.018.904,11	17,960000	10.018.904,11	2,94	1,11	1,10
TRT280628T18	TL	HAZİNE	04/01/21		17,85		25.048.904,11	17,850000	31/12/20		16.977.365,00	737298421317149601	25.048.904,11	17,960000	25.048.904,11	7,35	2,78	2,75
TRT280628T18	TL	HAZİNE	04/01/21		17,85		25.048.904,11	17,850000	31/12/20		16.977.365,00	737298421317149474	25.048.904,11	17,960000	25.048.904,11	7,35	2,78	2,75
TRT280628T18	TL	HAZİNE	04/01/21		17,85		25.048.904,11	17,850000	31/12/20		16.977.365,00	737298421317149475	25.048.904,11	17,960000	25.048.904,11	7,35	2,78	2,75
TRT280628T18	TL	HAZİNE	04/01/21		17,85		25.048.904,11	17,850000	31/12/20		16.977.365,00	737298421317149600	25.048.904,11	17,960000	25.048.904,11	7,35	2,78	2,75
GRUP TOPLAMI							340.649.315,08								340.649.315,08	100,00	37,81	37,35
GRUP TOPLAMI							340.649.315,08								340.649.315,08	100,00	37,81	37,35

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2020 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)
MEVDUAT																		
ALTERNATİFBANK A.Ş.	TL		05/01/21		16,50		20.000.000,00		01/12/20				20.315.697,28	16,500000	20.306.612,10	27,64	2,26	2,23
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		15/01/21		16,75		24.671.290,12		07/12/20				25.112.096,21	16,750000	24.987.105,10	34,01	2,78	2,74
AKBANK T.A.Ş.	TL		26/01/21		18,25		28.027.285,29		25/12/20				28.475.492,12	18,250000	28.167.263,82	38,35	3,13	3,09
GRUP TOPLAMI							72.698.575,41								73.460.981,02	100,00	8,17	8,06
GRUP TOPLAMI							72.698.575,41								73.460.981,02	100,00	8,17	8,06
TPP																		
TPP			04/01/21		17,95		537.054,38	17,950000	31/12/20			220784	537.054,38	17,970000	537.054,38	7,91	0,06	0,06
TPP			04/01/21		17,95		2.243.404,39	17,950000	31/12/20			220785	2.243.404,39	17,970000	2.243.404,39	33,05	0,25	0,25
TPP			04/01/21		17,95		2.766.431,23	17,950000	31/12/20			220787	2.766.431,23	17,970000	2.766.431,23	40,75	0,31	0,30
TPP			04/01/21		17,90		1.241.430,48	17,900000	31/12/20			220788	1.241.430,48	17,970000	1.241.430,48	18,29	0,14	0,14
GRUP TOPLAMI							6.788.320,48								6.788.320,48	100,00	0,76	0,75
GRUP TOPLAMI							6.788.320,48								6.788.320,48	100,00	0,76	0,75
DİĞER																		
Y.Fonu Türk																		
AYR-Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	TL						830.000.000,00	0,023437	07/12/20					0,024781	20.568.230,00	24,59	2,29	2,26
MAC MARMARA CAPITAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	MARMARA CAPITAL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					91.633.831,00	0,054565	09/12/20					0,059736	5.473.838,53	6,54	0,61	0,60
TKD TEB PORTFÖY PY İKİNCİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON	TL						24.851.436,00	0,052471	26/02/20					0,061426	1.526.524,31	1,83	0,17	0,17
TKF TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					817.196,00	6,118482	09/12/20					6,638532	5.424.981,80	6,49	0,60	0,59
TOT TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	TL						21.407,00	175,170136	24/07/20					182,578504	3.908.458,04	4,67	0,43	0,43
TRR TEB Portföy Beşinci Serbest Fon	TL	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					7.885.129,00	1,014568	24/07/20					1,070025	8.437.285,16	10,09	0,94	0,93
YBS-Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	TL						1.465.676.445,00	0,024562	27/07/20					0,026128	38.295.194,15	45,79	4,26	4,20
GRUP TOPLAMI							2.420.885.444,00								83.634.511,99	100,00	9,30	9,18

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2020 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)
D.Maden Yabancı																		
XGOLD_0995	USD						22,00	389.462,529091	04/12/20				60.484,439030	9.872.681,43	100,00	1,10	1,08	
GRUP TOPLAMI							22,00							9.872.681,43	100,00	1,10	1,08	
GRUP TOPLAMI							2.420.885.466,00							93.507.193,42	200,00	10,40	10,26	
TÜREV																		
Futures																		
Kısa																		
F_USDTRY0221	TL						4.200,00	7.509300	30/12/20			80176126727526710	7.583700	31.851.540,00	0,00	0,00	0,00	
F_XU0300221	TL						800,00	1.663,750000	28/12/20			801701261965610130	1.658,500000	13.268.000,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI							5.000,00							45.119.540,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI							5.000,00							45.119.540,00	0,00	0,00	0,00	
VIOP Nakit Teminatı																		
VIOP Nakit Teminatı														16.131.169,08	100,00	1,77		
GRUP TOPLAMI							16.131.169,08							16.131.169,08	100,00	1,77		
GRUP TOPLAMI							16.131.169,08							16.131.169,08	100,00	1,77		
DİĞER																		
Döviz																		
EUR	EUR	EU					900,32	5,986971	31/12/20				9,116400	8.207,68	0,00	0,00	0,00	
USD	USD	FED					767.333,08	7,341164	31/12/20				7,419400	5.693.151,02	0,00	0,00	0,62	
GRUP TOPLAMI							768.233,40							5.701.358,70	0,00	0,00	0,62	
GRUP TOPLAMI							768.233,40							5.701.358,70	0,00	0,00	0,62	
FON PORTFÖY DEĞERİ														899.757.399,45		99,98		