

**TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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 2021 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 2021 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon’un 1 Ocak– 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü’nün 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, 20 Nisan 2022

İÇİNDEKİLER	SAYFA
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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

- 31 ARALIK 2021

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK
FİNANSAL DURUM TABLOSU

HESAP DÖNEMİNE AİT

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

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık	31 Aralık
		2021	2020
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	20.674.836	86.041.584
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	40.212.991	16.131.169
Ters Repo Alacakları	5	50.058.767	340.649.314
Takas Alacakları	5	5.918.000	7.990.066
Finansal Varlıklar	20	411.536.712	462.727.612
Toplam Varlıklar (A)		<u>528.401.306</u>	<u>913.539.745</u>
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	6.397.043	1.585.723
Toplam Yükümlülükler (Toplam			
Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		<u>6.397.043</u>	<u>1.585.723</u>
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		<u>522.004.263</u>	<u>911.954.022</u>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

- 31 ARALIK 2021

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK

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 2021	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2020
	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	85.432.346	77.742.862
Temettü Gelirleri	12	84.049	374.963
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / (Zarar)	12	20.806.887	18.153.458
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / (Zarar)	12	1.267.277	17.852.291
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	12	5.093.559	1.672.506
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	-	5
Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri)		112.684.118	115.796.085
Yönetim Ücretleri	8	(9.233.135)	(13.824.445)
Saklama Ücretleri	8	(437.814)	(385.439)
Denetim Ücretleri	8	(12.545)	(8.994)
Kurul Kayıt Ücretleri	8	(101.440)	(150.011)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(823.828)	(1.651.382)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(214.093)	(347.554)
Esas Faaliyet Giderleri		(10.822.855)	(16.367.825)
Esas Faaliyet Karı		101.861.263	99.428.260
Net Dönem Karı (A)		101.861.263	99.428.260
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

- 31 ARALIK 2021

TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)**101.861.263****99.428.260**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK
DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		1 Ocak-	1 Ocak-
	Dipnot	31 Aralık	31 Aralık
	<u>Referanları</u>	2021	2020
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		911.954.022	771.147.312
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	10	101.861.263	99.428.260
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	760.386.705	2.156.401.690
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(1.252.197.727)	(2.115.023.240)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		<u>522.004.263</u>	<u>911.954.022</u>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

- 31 ARALIK 2021

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2021	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2020
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		422.710.848	10.144.912
Net Dönem Karı/Zararı		101.861.263	99.428.260
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(91.877.231)	(97.642.622)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(85.432.346)	(77.742.862)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	12	(84.049)	(374.963)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	12	(5.093.559)	(1.672.506)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.267.277)	(17.852.291)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		327.210.421	(69.758.551)
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		268.580.791	(41.639.280)
Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		4.811.320	(25.315.889)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		53.818.310	(2.803.382)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		337.194.453	(67.972.913)
Alınan Temettü	12	84.049	374.963
Alınan Faiz	12	85.432.346	77.742.862
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(491.811.022)	41.378.450
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	760.386.705	2.156.401.690
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.252.197.727)	(2.115.023.240)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(69.100.174)	51.523.362

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**- 31 ARALIK 2021****C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve**

Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		5.093.559	1.672.506
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(64.006.615)	53.195.868
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	84.616.544	31.420.676
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	20.609.929	84.616.544

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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 inançlı 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 altıncı yılındadır.

Fon Portföyünün Yönetimi:

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

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 tasarrufta 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.

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.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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

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 2021 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.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 20 Nisan 2022 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 20 – 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.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

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 2021 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) 2021 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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.

Fon yönetimi, bu değişikliklerin Fon'un finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmadığını değerlendirmiştir.

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 16 (Değişiklikler)	<i>COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Muhasebe Politikalarının Açıklanması</i>
TMS 8 (Değişiklikler)	<i>Muhasebe Tahminleri Tanımı</i>
TMS 12 (Değişiklikler)	<i>Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi</i>

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

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

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 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 kar 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.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

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

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

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 Uygulaması ’nda Yapılan Değişiklik

TFRS 1’de yapılan değişiklikle, 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 dahil 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 dahil 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 16 (Değişiklikler) COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) Haziran 2020’de yayımlanan ve kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan belirli imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

olmadığını belirlememeleri konusundaki muafiyeti bir yıl daha uzatan COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sorasında Devam Eden İmtiyazlar-TFRS 16’ya İlişkin Değişiklikler’i yayımlamıştır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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 16 (Değişiklikler) COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar (Devamı)

Değişiklik ilk yayımlandığında, kolaylaştırıcı uygulama kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi durumunda geçerliydi. Kiralayanların kiracılara COVID-19 ile ilgili kira imtiyazları sunmaya devam etmesi ve COVID-19 pandemisinin etkilerinin devam etmesi ve bu etkilerin önemli olması nedenleriyle, KGK kolaylaştırıcı uygulamanın kullanılabileceği süreyi bir yıl uzatmıştır.

Bu yeni değişiklik kiracılar tarafından, 1 Nisan 2021 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.

TMS 1 (Değişiklikler) Muhasebe Politikalarının Açıklanması

Bu değişiklik muhasebe politikalarının açıklanmasında işletmelerin önemliliği (materiality) esas almalarını gerektirmektedir.

TMS 1’de yapılan bu değişiklik 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 8 (Değişiklikler) Muhasebe Tahminleri Tanımı

Bu değişiklik “muhasebe tahminlerindeki değişiklik” tanımı yerine “muhasebe tahmini” tanımına yer verilerek, tahminlere ilişkin örnek ve açıklayıcı paragraflar ilâve edilmiş, ayrıca tahminlerin ileriye yönelik uygulanması ile hataların geçmişe dönük düzeltilmesi hususları ve bu kavramlar arasındaki farklar netleştirilmiştir.

TMS 8’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 12 (Değişiklikler) Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi

Bu değişiklikler ile bir varlık ya da yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara yansıtılmasına ilişkin muafiyetin varlık ile yükümlülüğün ilk kayda alındığı sırada eşit tutarlarda vergiye tabi ve indirilebilir geçici farkların olduğu işlemlerde geçerli olmadığı hususuna açıklık getirilmiştir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

TMS 12’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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

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.

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

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.

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.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

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.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.5.

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 değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL’ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

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 alış 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 satın 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.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

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 2021 tarihi itibarıyla 40.212.991 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 16.131.169 TL).

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 olduğu 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Komisyon Giderleri” hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Fon yönetim ücretleri

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

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.

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 satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - (iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir. (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - (v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - (vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

(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.

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 edilebileceği 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 değerlendirilmeye 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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 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)

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 2021 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 2021 tarihi itibarıyla sona eren dönemlerde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat	62.121	69.468
	62.121	69.468
Borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	423.658	804.766
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	368.685	505.463
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	19.338	33.750
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	2	2
	811.684	1.343.981

b) 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(5.451.185)	(8.206.166)

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(3.528.587)	(4.940.325)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	(814.945)	(1.505.614)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon saklama ücreti	(224.908)	(331.049)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Aracılık komisyonu	(963)	(6.471)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(29)	(27.820)
	<u>(10.020.617)</u>	<u>(15.017.445)</u>

5. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ters Repo Alacakları	50.058.767	340.649.314
Takas Alacakları	5.918.000	7.990.066
	<u>55.976.767</u>	<u>348.639.380</u>

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %14,30’dur (31 Aralık 2020: vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı %17,43’tür).

Borçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek fon yönetim ücretleri	854.236	1.520.375
Ödenecek saklama ücreti	34.645	-
Ödenecek denetim ücreti	6.569	4.984
SPK kayıt ücreti	26.100	45.598
Kap hizmet ücreti	5.524	6.173
Diğer borçlar (*)	5.469.969	8.593
	<u>6.397.043</u>	<u>1.585.723</u>

(*) 31 Aralık 2021 itibarıyla diğer borçların içerisinde 5.461.814 TL tutarında hisse alım borcu bulunmaktadır.

Fon’un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

6. BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır (2020: 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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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 2021 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 40.212.991 TL (31 Aralık 2020: 16.131.169 TL) “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” kaleminde gösterilmektedir .

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Fon, ters repo işlemleri için 26.054.650 TL teminat vermiştir (31 Aralık 2020: 308.337.430 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
Yönetim Ücretleri	(9.233.135)	(13.824.445)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(823.828)	(1.651.382)
Saklama Ücretleri	(437.814)	(385.439)
Kurul Kayıt Ücretleri	(101.440)	(150.011)
Denetim Ücretleri	(12.545)	(8.994)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 13)	(214.093)	(347.554)
	(10.822.855)	(16.367.825)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (2020: Bulunmamaktadır).

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)	911.954.022	771.147.312
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	101.861.263	99.428.260
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	760.386.705	2.156.401.690
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1.252.197.727)	(2.115.023.240)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)	522.004.263	911.954.022

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Fon Toplam Değeri:	522.004.263 TL	911.954.022 TL

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Dolaşımdaki Pay Sayısı:	75.303.533	159.722.711
Birim Pay Değeri:	6,932002 TL	5,709608 TL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	<u>2021</u> <u>Adet</u>	<u>2021</u> <u>Tutar TL</u>	<u>2020</u> <u>Adet</u>	<u>2020</u> <u>Tutar TL</u>
Açılış	159.722.711	749.010.738	153.383.573	707.632.288
Satışlar	120.654.828	760.386.705	405.232.775	2.156.401.690
Geri Alışlar	(205.074.006)	(1.252.197.727)	(398.893.637)	(2.115.023.240)
31 Aralık	<u>75.303.533</u>	<u>257.199.716</u>	<u>159.722.711</u>	<u>749.010.738</u>

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 522.004.263 TL tutarındadır (31 Aralık 2020: 911.954.022 TL).

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 101.861.263 TL tutarındadır (31 Aralık 2020: 99.428.260 TL artış).

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

	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	522.004.263	911.954.022
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	522.004.263	911.954.022
Fark	<u>-</u>	<u>-</u>

12. HASILAT

	<u>1 Ocak- 31 Aralık</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık</u>
<u>Esas Faaliyet Gelirleri/(Giderleri)</u>	2021	2020
Faiz Gelirleri	85.432.346	77.742.862
Temettü Gelirleri	84.049	374.963
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	20.806.887	18.153.458
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	1.267.277	17.852.291
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri)	5.093.559	1.672.506
	<u>112.684.118</u>	<u>115.796.080</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>

13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
	-	5
Diğer Gelirler	-	5

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Kap Hizmet Ücreti	3.953	3.202
Diğer Giderler (*)	210.140	344.352
	214.093	347.554

(*) 31 Aralık 2021 itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde YMM ücreti, borsa para piyasası BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2020 itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde borsa para piyasası BSMV karşılığı ve diğer giderler bulunmaktadır).

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

15. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2021 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemlerinde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	2021			2020		
	BDK	Diğer BDK	Toplam	BDK	Diğer BDK	Toplam
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti			9.825	-	9.825	8.750
-		8.750				

16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

17. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

19. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla türev araçların detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Sözleşme Tanımı</u>	<u>31 Aralık 2021</u>			<u>Kontrat Değeri</u>
	<u>Vade</u>	<u>Pozisyon</u>	<u>Nominal Uzlaşma Fiyatı</u>	
F_ISCTR1221	31 Aralık 2021 Kısa	4.000	7,40 28 Şubat 2022	2.876.000
F_USDTRY0222	Kısa 3.800	13,91 28 Şubat 2022 Kısa	250	55.112.540
F_XU0300222	2.107,75 31 Aralık 2021 Kısa	9.000	3,49	5.242.500
F_YKBNK1221				3.042.000

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR

	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>
Finansal Varlıklar	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara	411.536.712	462.727.612
Yansıtılan Finansal Yatırımlar	411.536.712	462.727.612

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 20¹ ve ² Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

¹ 2.757.240.064	441.800.955	462.727.612
----------------------------	-------------	-------------

² Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları devlet tahvilleri için %0, eurobondlar için %5,96, finansman bonusu için %10,07, özel sektör tahvili için %11,81 ve kira sertifikaları için

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2021

	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet değeri</u>	<u>Piyasa Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	72.000.066	70.793.964	73.147.754
Eurobond	6.395.000	89.671.090	83.931.697
Finansman bonusu	10.500.000	10.500.000	10.821.921
Özel sektör tahvili	133.310.000	133.247.074	138.410.254
<u>Diğer finansal varlıklar</u>			
Yatırım fonlarındaki paylar <u>Hisse senetleri</u>	1.851.280.531	75.812.367	89.865.697
Borsada işlem gören hisse senetleri	120.002	7.469.718	8.094.926
<u>Kira Sertifikaları</u>			
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları	7.000.000	7.207.123	7.217.352
<u>Türev finansal varlıklar</u>			
Opsiyon	(250)	1.884	47.111
	<u>2.080.605.349</u>	<u>394.703.220</u>	<u>411.536.712</u>

**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 bonusu	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

%0’dır (31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ortalama faiz oranları devlet tahvilleri için %0, eurobondlar için %6,74, finansman bonusu için %11,92, özel sektör tahvili için %20,11’dir).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 2021 tarihi itibarıyla TL kar paylarında %1 oranında faiz artışı/azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 134.069.856 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 1.340.699 TL tutarında artış veya 1.340.699 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 1.259.212 TL tutarında artış veya azalış).

	<u>31 Aralık 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>
Sabit Faizli Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	179.459.122	213.901.350
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	134.069.856	125.921.216
	<u>313.528.978</u>	<u>339.822.566</u>

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 2021 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 8.986.570 TL tutarında artış veya 8.986.570 TL tutarında azalış oluşmaktadır. Hisse senetlerindeki payların gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 809.493 TL tutarında artış veya 809.493 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 2.939.785 TL tutarında artış veya azalış).

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021

TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Fon’un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Fon’un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar							
					Bankalardaki		Finansal	
	İlişkili Taraf Diğer Taraf (*)		İlişkili Taraf Diğer Taraf (**)		Mevduat	Varlıklar (***)	Diğer (****)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	50.058.767	-	5.918.000	16.168.696	313.576.089	44.719.131	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	50.058.767	-	5.918.000	16.168.696	313.576.089	44.719.131	
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.

31 Aralık 2021

Alacaklar

Diğer Alacaklar

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

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kredi riski (devamı)**

	Alacaklar							
31 Aralık 2020	Alacaklar				Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf		Diğer Taraf (*)		İlişkili Taraf		Diğer Taraf (**)	
			</					

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. 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 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	TL karşılığı	ABD doları	Avro	TL karşılığı	ABD doları	Avro
Finansal varlıklar	83.931.697	6.296.924	-	80.917.498	10.906.205	-
Bankalardaki mevduat	16.085.033	1.204.567	1.946	5.701.359	767.333	900

.

	31 Aralık 2021			
	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	19.997.473	(19.997.473)	19.997.473	(19.997.473)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	19.997.473	(19.997.473)	19.997.473	(19.997.473)

Avro kurunun %20 değişmesi halinde:

4. Avro net varlık/yükümlülük	5.873	(5.873)	5.873	(5.873)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etkisi (4+5)	5.873	(5.873)	5.873	(5.873)

(7) TOPLAM (3+6)	20.003.346	(20.003.346)	20.003.346	(20.003.346)
-------------------------	-------------------	---------------------	-------------------	---------------------

	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)

Avro kurunun %20 değişmesi halinde:

4. Avro net varlık/yükümlülük	1.200	(1.200)	1.200	(1.200)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

6. Avro net etkisi (4+5)	1.200	(1.200)	1.200	(1.200)
(7) TOPLAM (3+6)	17.323.330	(17.323.330)	17.323.330	(17.323.330)

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 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Diğer borçlar	6.397.043	6.397.043	6.397.043	-	-	-
Toplam yükümlülük	6.397.043	6.397.043	6.397.043	-	-	-

31 Aralık 2020

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

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	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal	Defter değeri	Not
31 Aralık 2021					

Finansal varlıklar

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri	16.168.696	-	-	16.168.696	22
Borsa Para Piyasası Alacakları	4.506.140	-	-	4.506.140	22
Teminata Verilen Nakit	40.212.991	-	-	40.212.991	22
Ters Repo Alacakları	50.058.767	-	-	50.058.767	5
Takas Alacakları	5.918.000	-	-	5.918.000	5
Finansal Varlıklar	-	411.536.712	-	411.536.712	20

Finansal yükümlülükler

Diğer Borçlar	-	-	6.397.043	6.397.043	5
	İtfa edilmiş	Gerçeğe uygun	İtfa edilmiş		
	değerinden	değer farkı	değerinden		
	gösterilen	kar/zarara	gösterilen		
	gösterilen	yansıtılan	finansal		

31 Aralık 2020

<u>finansal varlıklar</u>	<u>finansal varlıklar</u>	<u>yükümlülükler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Not</u>
---------------------------	---------------------------	----------------------	----------------------	------------

Finansal varlıklar

Nakit ve Nakit Benzerleri	79.253.264	-	-	79.253.264	22
Borsa Para Piyasası Alacakları	6.788.320	-	-	6.788.320	22
Teminata Verilen Nakit					
ve Nakit Benzerleri	16.131.169	-	-	16.131.169	22
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	20

Finansal yükümlülükler

Diğer Borçlar	-	-	1.585.723	1.585.723	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.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 düşünüldükçe defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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

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:

	Önemli	dayanmayan gözlenebilir	girdiler ile	Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	veriye girdiler	gerçeğe dayanmayan ilişkisi	gerçeğe uygun
	değer	Gerçeğe uygun değer						
31 Aralık 2021 31 Aralık 2020								
Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler								
	73.147.754		64	Seviye 1	Piyasa fiyatı		-	-
	83.931.697	71.044.818	Seviye 2	İlerletilmiş fiyat		-	-	-
Devlet tahvilleri	-	88.907.408	Seviye 1	Piyasa fiyatı		-	-	-
Eurobond	10.821.921	53.949.060	Seviye 2	İlerletilmiş fiyat		-	-	-
Finansman bonusu	5.156.887	-	Seviye 1	Piyasa fiyatı		-	-	-
Finansman bonusu	133.253.367	125.921.216	Seviye 2	İlerletilmiş fiyat		-	-	-
Özel sektör tahvili	89.865.697	83.634.512	Seviye 1	Piyasa fiyatı		-	-	-
Özel sektör tahvili	7.217.352	-	Seviye 1	Piyasa fiyatı		-	-	-
Yatırım fonlarındaki paylar	47.111	-	Seviye 2	İlerletilmiş fiyat		-	-	-
Kamu kesimi kira sertifikaları	-	9.872.681	Seviye 1	Piyasa fiyatı		-	-	-
Opsiyon	8.094.926	29.397.853	Seviye 1	Piyasa fiyatı		-	-	-
Kıymetli maden yabancı Hisse senetleri								
Gözlenebilir veriye								

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

**TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ
DEĞİŞKEN FON**
31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN

AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Bankadaki nakit	16.168.696	79.253.264
Vadesiz mevduat	16.168.696	5.792.283
Vadesi üç aydan kısa mevduatlar	-	73.460.981
Borsa para piyasası alacakları	4.506.140	6.788.320
Teminata verilen nakit benzerleri ve nakit benzerleri (*)	40.212.991	16.131.169
	60.887.827	102.172.753

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 40.212.991 TL’dir (31 Aralık 2020: 16.131.169 TL).

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: vadesi 1 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %17,17’dir).

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla borsa para piyasası sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı 16,60’tır (31 Aralık 2020: vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı 17,94’tür).

Fon’un 31 Aralık 2021 ve 2020 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 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	60.887.827	102.172.753
Teminata verilen nakit benzerleri (-)	(40.212.991)	(16.131.169)
Faiz tahakkukları (-)	(64.907)	(1.425.040)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	20.609.929	84.616.544

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

Bakınız Dipnot 10.

24. 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 2021 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 2021 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 2021 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2021 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, 20 Nisan 2022

Teb

				TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ				522.004.263,34
A. FON PORTFÖY DEĞERİ		506.314.610,98		96,99	Toplam Pay Sayısı 5.000.000.000,00						
B. HAZIR DEĞERLER		16.168.695,37		3,10	Dolaşımdaki Pay 75.303.533,000		a) Kasa 0,00 0,00 0,00		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı 4.924.696.467,000		
b) Bankalar		83.662,87		0,52	0,02						
c) Diğer Hazır Değerler		16.085.032,50		99,48	3,08	Dolaşımdaki Pay Oranı			% 1,51		
				BİRİM PAY DEĞERİ							6,932002
C. ALACAKLAR		5.918.000,00				1,13	Günlük Vergi				
a) Takastan Alacaklar Toplamı		5.918.000,00		100,00		1,13	Günlük Yönetim Ücreti				70.787,32
i) T1 Alacakları		0,00	0,00	Bir Gün Önceki Fiyat 6,921257		ii) T2 Alacakları	5.918.000,00	0,00	Bir Gün Önceki Vergi 0,00		iii) İleri Valörlü Takas Alacakları 0,00 0,00
Getiri (%)		0,155250		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 13,3290		iv) Temettü	0,00	0,00	EURO TCMB ALIS KURU 15,0867		
				TUTAR	GRUP %	TOPLAM %					
D. BORÇLAR		-6.397.043,01		-1,23		a) Takasa Borçlar	-5.461.813,85				
85,38		-1,05									
i) T1 Borçları		0,00	0,00	ii) T2 Borçları -5.461.813,85		iii) İleri					
Valörlü Takas Borçları		0,00		iv) İhbarlı FonPay Takas 0,00							
b) Yönetim Ücreti		-854.236,42		13,35		-0,16					
c) Ödenecek Vergi		-883,88		0,01		0,00					
d) İhtiyatlar		0,00		0,00		0,00					
e) DİĞER BORÇLAR		-54.008,62		1,27		-0,01					
i) Diğer Borçlar		-47.292,19	-0,01	ii) Denetim Reeskontu -6.716,43		0,00					
f) Kayda Alma Ücreti		-26.100,24		0,41		-0,01					
g) Krediler		0,00		0,00		0,00					

[illegible]

Özel Sektör Tahvil

MENKUL KIYMET	DÖVİZ	İHRAÇCI KURUM	VADE						GÜNLÜK	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM TOPLA		
	CİNSİ		TARİHİ						BR DEĞER			(FPD GÖRE)	M (FTD GÖRE)	
TRSORFN12217	TL	ORFİN FINANSMAN	17/01/22	0,00	900.000,00	95,33990024/05/21	10,258179	742879817217913434	101,907474	917.167,27	0,29	0,18	0,18	
TRSDZBK12226	TL	DENİZBANK A.Ş.	21/01/22	0,00	3.450.000,00	88,57700024/05/21	17,111512	742879817217908575	99,224063	3.423.230,17	1,09	0,68	0,66	
TRSTPRSK2217	TL	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL	28/11/22	8,64	10.000.000,00	100,000000	30/11/20	17,553444	101,814769	10.181.476,85	3,25	2,01	1,95	
TRSTPRS22312	TL	RAFİNERİLERİ A.Ş. PETROL	03/02/23	1,00	5.000.000,00	100,000000	21/10/21	17,394872	103,137744	5.156.887,20	1,64	1,02	0,99	
TRSARCL22315	TR	ARÇELİK A.Ş. OPET	10/02/23	3,00	15.000.000,00	100,000000	12/02/21	19,229331	102,754049	15.413.107,34	4,92	3,04	2,95	
TRSTISB72712	TL	PETROLÇÜLÜK A.Ş.	17/02/23	1,00	5.750.000,00	100,000000	19/02/21	18,021822	102,009445	5.865.543,10	1,87	1,16	1,12	
TRSVKFB92719	TL	T.İŞ BANKASI A.S.	27/07/27	22,02	1.550.000,00	104,707300	25/01/19	20,966705	112,063006	1.736.976,59	0,55	0,34	0,33	
TRSTISB62911	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR T.A.O.	06/09/27	20,81	3.000.000,00	100,601600	25/01/19	26,414449	102,175661	3.065.269,82	0,98	0,60	0,59	
TRSYKBK62914	TL	T.İŞ BANKASI A.S.	06/06/29	0,00	18.700.000,00	100,788700	11/02/20	17,831181	724433310638046917	100,863638	18.861.500,31	6,02	3,72	3,61
TRSVKFB92925	TL	YAPI VE KREDİ	20/06/29	0,00	15.460.000,00	100,870700	29/12/21	16,515252	751666289513305374	106,222185	16.421.949,78	5,24	3,24	3,15
TRSYKBK92911	TL	BANKASI A.Ş. VAKIFLAR	TÜRKİYE	17,81	14.000.000,00	100,000000	27/09/19	17,124280	108,459289	15.184.300,46	4,84	3,00	2,91	
TRSGRANE2915	TL	BANKASI T.A.O.	14/09/29	17,84	18.000.000,00	100,000000	03/10/19	16,846355	99,940595	17.989.307,03	5,74	3,55	3,45	
TRSGRAN23013	TL	KREDİ	YAPI VE	18,00	5.000.000,00	100,000000	09/10/19	17,689856	109,144808	5.457.240,41	1,74	1,08	1,05	
GRUP TOPLAMI	TL	A.Ş.	20/09/29	8,00	17.500.000,00	100,000000	14/02/20	18,592328	107,064559	18.736.297,84	5,98	3,70	3,59	
GRUP TOPLAMI		GARANTİ BANKASI	08/10/29							138.410.254,17	44,15	27,32	26,53	
GRUP TOPLAMI		GARANTİ BANKASI	14/02/30		133.310.000,00						47,61	29,46	28,60	
T.REPO		HAZİNE			143.810.000,00						97,70	60,48	58,70	
TRT280628T18		HAZİNE			222.205.066,00					149.232.174,92				
TRT280628T18	TL			14,30		31/12/21		751748203129342204		90,00	8,92	8,63		
GRUP TOPLAMI	TL			14,30		31/12/21		751748203129342205		10,00	0,99	0,96		
GRUP TOPLAMI TPP					45.052.890,41					306.311.626,23	100,00	9,91	9,59	
TPP					5.005.876,71				14,160000	45.052.890,41	100,00	9,91	9,59	
TPP					50.058.767,12				14,160000	5.005.876,71				
GRUP TOPLAMI					50.058.767,12					50.058.767,12	76,20	0,68	0,66	
GRUP TOPLAMI			03/01/22	16,60		14,300000	31/12/21	252298	45.052.890,41	50.058.767,12	23,80	0,21	0,21	
			03/01/22	16,60	3.433.678,47	14,300000		252299	5.005.876,71		100,00	0,89	0,87	
					1.072.461,25				15,230000	3.433.678,47	100,00	0,89	0,87	
					4.506.139,72				15,230000	1.072.461,25				
					4.506.139,72					4.506.139,72				
			03/01/22		16,600000		23.449.180,00	3.433.678,47		4.506.139,72				
			03/01/22		16,600000		2.605.470,00	1.072.461,25						

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2021 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

DÖVİZ		VADE		FAİZ			NOMİNAL	BİRİM ALIŞ	SATIN	İÇ	REPO TEMİNAT		NET DÖNÜŞ	GÜNLÜK	GRUP	TOPLAM TOPLA		
MENKUL KIYMET	CİNSİ	İHRAÇCI KURUM		KALAN	FAİZ	ÖDEME	DEĞER	FİYATI	ALİŞ	İSKONTO	TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	TUTARI	BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	(%)	(FPD	M (FTD
				GÜN	ORANI	SAYISI			TARİHİ	ORANI (%)							GÖRE)	GÖRE)
DİĞER																		
Y.Fonu Türk																		
AFS - AK PORTFÖY																		
SAĞLIK SEKTÖRÜ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU	TL	AK	PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.				32.222.921,00	0,049410	26/11/21					0,098129	3.162.003,01	3,52	0,63	0,61
AFT- AK Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu	TL	AK	PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.				36.195.758,00	0,091228	26/11/21					0,163288	5.910.332,93	6,58	1,17	1,13
AYR-Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	TL	AK	PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.				897.035.242,00	0,027223	25/11/21					0,029358	26.335.160,63	29,31	5,20	5,05
TKF TACİRLER PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	TACİRLER	PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.				2.436.872,00	7,015064	25/11/21					8,907674	21.706.861,36	24,15	4,29	4,16
TRR TEB Portföy Beşinci Serbest Fon	TL	TEB	PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.				800.000,00	1,014568	11/10/21					1,273138	1.018.510,40	1,13	0,20	0,20
TYH - TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	TEB	PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.				27.971.696,00	0,152048	25/11/21					0,189673	5.305.475,50	5,90	1,05	1,02
YBS-Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	TL	YAPI KREDİ	PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.				854.618.042,00	0,028479	25/11/21					0,030923	26.427.353,71	29,41	5,22	5,06
GRUP TOPLAMI							1.851.280.531,00								89.865.697,54	100,00	17,76	17,23
GRUP TOPLAMI							1.851.280.531,00								89.865.697,54	100,00	17,76	17,23
TÜREV																		
Futures																		
Kısa																		
F_ISCTR1221																		
F_USDTRY0222	TL						4.000,00	7,400000	15/12/21					7,190000	2.876.000,00	0,00	0,00	0,00
F_XU0300222	TL						3.800,00	13,906700	14/12/21					14,503300	55.112.540,00	0,00	0,00	0,00
F_YKBNK1221	TL						250,00	#####	28/12/21					2.097,000000	5.242.500,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI	TL						9.000,00	3,490000	15/12/21					3,380000	3.042.000,00	0,00	0,00	0,00
Option							17.050,00					801051254384128390020	80176126991473650020		66.273.040,00	0,00	0,00	0,00
Put Satım												801701262793035680020						
O_XU030E0222P1720.00												801051254384313120020						
O_XU030E0222P1880.00	Put	TL					-250,00	31,830000	11/11/21					21,450000	-53.625,00	55,510000	-113,83	-0,01
Alım		TL					-320,00	30,350000	30/11/21					177.632,00			-377,05	-0,04
O_XU030E0222P2000.00																		
GRUP TOPLAMI	TL		28/02/22				320,00	644,000000	30/11/21			801701291672970020		86,990000	278.368,00	590,88	0,05	0,05
GRUP TOPLAMI			28/02/22				-250,00					801701291711540020			47.111,00	100,00	0,00	0,01
							16.800,00								66.320.151,00		0,00	0,01
			28/02/22									801701291711530020						

VIOP Nakit Teminatı

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON

TE3 - MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON 31 Aralık 2021 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

DÖVİZ			VADE		FAİZ		NOMİNAL		BİRİM ALIŞ		SATIN	İÇ	REPO TEMİNAT		NET DÖNÜŞ	GÜNLÜK	GRUP	TOPLAM TOPLA				
MENKUL KIYMET			İHRAÇCI KURUM		KALAN	FAİZ	ÖDEME					ALİŞ	İSKONTO	BORSA SÖZLEŞME NO				(FPD		M (FTD		
CİNSİ			TARİHİ		GÜN	ORANI	SAYISI	DEĞER		FİYATI		TARİHİ	ORANI (%)	TUTARI		TUTARI		BR DEĞER	(%)	GÖRE)	GÖRE)	
VIOP Nakit Teminatı								40.212.991,05										40.212.991,05	100,00	7,70		
GRUP TOPLAMI								40.212.991,05										40.212.991,05	100,00	7,70		
GRUP TOPLAMI																		40.212.991,05	100,00	7,70		
DİĞER																						
Döviz								1.939,92														
EUR			EUR USD		USD		1.204.573,90										15,086700	29.266,99	0,00	0,00		
GRUP TOPLAMI								1.206.513,82										13,329000	16.055.765,45	0,00	0,00	0,01
GRUP TOPLAMI								1.206.513,82											16.085.032,44	0,00	0,00	3,08
GRUP TOPLAMI																			16.085.032,44	0,00	0,00	3,09
KİRA SERTİFİKALARI																						
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları										11,477102		31/12/21										
TRD131223T10			TL						12,627388		31/12/21											
GRUP TOPLAMI								7.000.000,00		102,958900		31/12/21						103,105033	7.217.352,28	2,30	1,42	1,38
GRUP TOPLAMI								7.000.000,00											7.217.352,28	2,30	1,42	1,38
GRUP TOPLAMI								7.000.000,00											7.217.352,28	2,30	1,42	1,38
FON PORTFÖY DEĞERİ			HAZİNE		13/12/23		0,00		7.000.000,00				19,949880		751748203128834171		7.217.352,28		2,30	1,42	1,38	
																		506.314.610,98		99,76		