

**TEB PORTFÖY BORÇLANMA
ARAÇLARI FONU**

**30 HAZİRAN 2023 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak-30 Haziran 2023 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özlem Gören Güçdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2023



TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 27.10.1993

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

27.06.2023 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	15.419.201
Birim Pay Değeri (TRL)	29,587132
Yatırımcı Sayısı	1.367
Tedavül Oranı (%)	0,35%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	83,91%
- Sovereign	41,66%
- Corporate Notes	38,91%
- Özel Sektör Kira Sertifikası	3,34%
Time Deposit	9,52%
Yatırım Fonu Katılma Payları	6,57%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon, borçlanma araçlarına yatırım yaparak, getiri eğrisinin ilgili bölümüne kıyasla daha fazla getiri elde etmeyi hedefler.	ÖZLEM KARAGÖZ
	YASİN ÜNAL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	ONUR MUSAOĞLU
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarından oluşur. Fon portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi konusunda bir sınırlaması olmayıp, piyasa faiz beklentisi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisinin uygun görülen vadesinde konuşlandırılır. Fon portföyünde yer alan kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilecektir. Bunlara ek olarak izahnamenin (2.4.) nolu maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilir. Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.	
Yatırım Riskleri	
Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir. Piyasa Riski: Piyasalardaki fiyat, kur ve oran değişimlerin, pozisyonları olumsuz etkileme potansiyelidir.Karşı Taraf Riski: Finansal işlemlerde karşı tarafın yükümlüklerini yerine getirememesi durumudur.Likidite Riski: Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Operasyonel Risk: Operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder.Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.Kredi Riski: Fon portföyünde yer alan bir borçlanma aracının ihraççısının temerrüde düşmesi ya da kredi notunun düşürülmesi nedeniyle maruz kalınabilecek riski ifade eder.Yasal Risk: Mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenme riskidir.Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Kaldıraç yaratan işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile başlangıç yatırımından daha yüksek zarar edebilme olasılığını ifade eder.Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Söz konusu araçların dayanak varlıkları üzerinde oluşturulan stratejilerinin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, vade sonunda hiçbir gelir elde edilememesi veya başlangıç değerinin altına düşülmesi riskini ifade eder. Bu araçlarda ayrıca karşı taraf riski de mevcuttur.Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.	

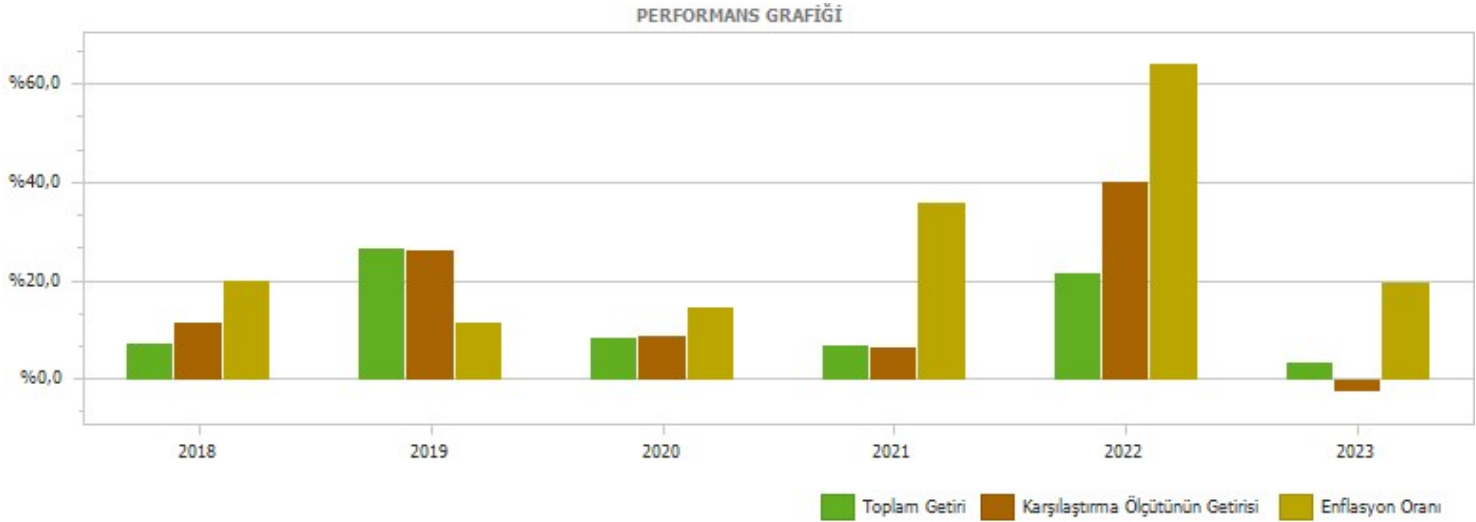
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	7,409%	11,568%	20,302%	0,319%	0,3357%	-0,0833	8.971.051,65
2019	26,725%	26,506%	11,836%	0,298%	0,3356%	0,0026	44.881.721,24
2020	8,626%	9,113%	14,599%	0,314%	0,2945%	-0,0287	20.114.071,68
2021	7,163%	6,647%	36,081%	0,229%	0,2631%	0,0208	15.550.368,36
2022	21,782%	40,171%	64,270%	0,194%	0,3882%	-0,1759	20.268.212,09
2023 (***)	3,422%	-2,159%	19,774%	0,324%	0,7143%	0,0733	15.419.201,14

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

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

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) 1999 yılında kurulan TEB Portföy Yönetimi A.Ş., Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyetlerini sürdürmekte olup, Yatırım Fonları Yönetimi, Emeklilik Fonları Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı alanlarında faaliyet göstermektedir. TEB Portföy Yönetimi'nin kuruluş temel amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcıların risk profiline uygun finansal enstrümanların dağılımının belirlenerek portföylerinin yönetilmesini ve bu çerçevede optimum faydanın sağlanmasını gerçekleştirmektir.

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

3) Fon 01.01.2023 - 27.06.2023 döneminde net %3,42 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-2,16 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %5,58 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2023 - 27.06.2023 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,006047%	182.982,35
Denetim Ücreti Giderleri	0,000634%	19.182,80
Saklama Ücreti Giderleri	0,000174%	5.273,26
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000401%	12.129,87
Kurul Kayıt Ücreti	0,000048%	1.457,53
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000547%	16.561,90
Toplam Faaliyet Giderleri	237.587,71	
Ortalama Fon Portföy Değeri	17.000.594,73	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,397526%	

5) Performans sunum döneminde 3 defa strateji değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım stratejileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
01.12.2018-13.10.2020	TEBPY_0107_İPOTEK TEMİNATLI MENKUL KIYMET %0-%0
23.03.2020-31.12.2054	Yabancı Menkul Alamaz ETF Hariç %0-%0, Yabancı Menkul Alamaz ETF Hariç_Amerika %0-%0
16.04.2020-31.12.2054	TEBPY_0107_GYF+GSYF %0-%0
27.05.2021-31.12.2054	UYUM_UYARI_Çeşitli Bankalar %0-%0

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
08.05.2017-07.02.2019	%10 BIST-KYD Repo (Gross) + %20 BIST-KYD GOVT Orta + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %50 BIST-KYD GOVT 547 Gün
08.02.2019-02.01.2022	%5 BIST-KYD One Month TL Deposit + %10 BIST-KYD Repo (Gross) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD GOVT 365 Gün + %50 BIST-KYD GOVT All
03.01.2022-...	%10 BIST-KYD Repo (Gross) + %10 BIST-KYD One Month TL Deposit + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD GOVT 91 Gün + %50 BIST-KYD GOVT All

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02.01.2018 - 31.12.2018	7,41%	9,78%	11,57%	-4,16%
02.01.2019 - 07.02.2019	2,29%	2,52%	2,79%	-0,50%
08.02.2019 - 31.12.2019	23,89%	26,35%	23,08%	0,81%
02.01.2020 - 31.12.2020	8,63%	11,05%	9,11%	-0,49%
04.01.2021 - 31.12.2021	7,16%	9,53%	6,65%	0,52%
03.01.2022 - 30.12.2022	21,78%	25,42%	40,17%	-18,39%
02.01.2023 - 27.06.2023	3,42%	4,82%	-2,16%	5,58%

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

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

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

	TBT
Net Basit Getiri	3,42%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,40%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	1,40%
Brüt Getiri	4,82%