

**TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)**

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Borçlanma Araçları (Eski Unvanıyla “TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) Fonu

Kurucu (TEB Portföy Yönetimi A. Ş.) Yönetim Kurulu’na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

TEB Portföy Borçlanma Araçları (Eski Unvanıyla “TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) Fonu’nun (“Fon”) 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Diğer Hususlar

TEB Portföy Borçlanma Araçları (Eski Unvanıyla “TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) Fonu’nun 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 19 Nisan 2019 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

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

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

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

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

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetiminden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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 2019 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, 30 Nisan 2020

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-27
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	16
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ	17
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	17
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17
DİPNOT 10 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	18
DİPNOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	18
DİPNOT 12 HASILAT	19
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	19
DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ	19
DİPNOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	19
DİPNOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	19
DİPNOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	19
DİPNOT 18 TÜREV ARAÇLAR	19
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	19-26
DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	27
DİPNOT 21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	27
DİPNOT 22 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	27
DİPNOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	27

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem	Yeniden	Yeniden
	Referansları	31 Aralık	Düzenlenen	Düzenlenen
		2019	Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem
			31 Aralık	1 Ocak
			2018	2018
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	58.510	951.643	4.732.248
Teminata Verilen				
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	-	-	10.549
Borsa Para Piyasası Alacakları	5,21	250.148	2.470.986	426.473
Finansal Varlıklar	19	44.689.501	22.430.914	29.971.607
Toplam Varlıklar (A)		44.998.159	25.853.543	35.140.877
Yükümlülükler				
Takas Borçları	5	-	50	152
Diğer Borçlar	5	116.438	83.264	116.655
Toplam Yükümlülükler (Toplam				
Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		116.438	83.314	116.807
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		44.881.721	25.770.229	35.024.070

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Yeniden
		1 Ocak -	Düzenlenen
		31 Aralık	Geçmiş Dönem
	Dipnot	2019	1 Ocak -
	Referansları		31 Aralık
			2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	3.678.502	4.439.161
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	641.137	(1.249.476)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	2.313.955	(248.833)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	-	30.029
Esas Faaliyet Gelirleri /(Giderleri)		6.633.594	2.970.881
Yönetim Ücretleri	8	(563.916)	(569.215)
Saklama Ücretleri	8	(13.443)	(18.346)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	8	-	(854)
Kurul Kayıt Ücretleri	8	(6.096)	(6.066)
Denetim Ücretleri	8	(9.108)	(27.097)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(58.519)	(10.840)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(19.972)	(26.185)
Esas Faaliyet Giderleri		(671.054)	(658.603)
Esas Faaliyet Karı		5.962.540	2.312.278
TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ		5.962.540	2.312.278

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Yeniden Düzenlenen Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		25.770.229	35.024.070
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	10	5.962.540	2.312.278
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	108.617.342	9.438.184
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(78.328.816)	(21.004.303)
Birleşme Etkisi (Net) ^(*)	10	(17.139.574)	-
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		44.881.721	25.770.229

(*)25 Ekim 2019 tarihi itibarıyla birleşen fonların cari döneme katılma payı hareketinin net etkisini ifade etmektedir.

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Yeniden
		1 Ocak -	Düzenlenen
		31 Aralık	Geçmiş Dönem
	Dipnot	2019	1 Ocak -
	Referansları		31 Aralık
			2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(16.252.317)	9.850.271
Net Dönem Karı		5.962.540	2.312.278
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(5.992.456)	(4.210.573)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(3.678.502)	(4.459.406)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(2.313.954)	248.833
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(19.900.903)	7.289.160
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	(8.561)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		33.124	(14.383)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(19.934.027)	7.312.104
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(19.930.819)	5.390.865
Alınan Faiz	12	3.678.502	4.459.406
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		13.148.952	(11.566.119)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	108.617.342	9.438.184
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(78.328.816)	(21.004.303)
Birleşen Fonların Katılma Hareketi (Net)	10	(17.139.574)	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(3.103.365)	(1.715.848)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(3.103.365)	(1.715.848)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	3.411.875	5.127.723
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	308.510	3.411.875

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1 GENEL BİLGİLER

TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu (eski unvanıyla “TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu”) (“Fon”), bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fon” (“Şemsiye Fonu”) olup, şemsiye fonun türü borçlanma araçları şemsiye fonudur.

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 52. Ve 54. Maddelerine dayanılarak, 25.06.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sici Memurluğu’na 428025 sicil numarası altında kaydedilerek 01.07.2015 tarih ve 8853 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’inde ilan edilen TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahnamenin hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Kamı Borçlanma Araçları Fonu’nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03.10.2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun onayı ile kurucusu Türk Ekonomi Bankası A.Ş. olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Tipi Tahvil ve Bono Fonu TEB Portföy Yönetimi A.Ş.’ye devrolmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 27.03.2017 tarih ve 12233903-305.01.03-E.3880 sayılı izin ile Fon’un TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu’na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25.12.2018 tarih ve 12233903-305.01.01-E.14946 sayılı yazısı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu’na bağlı TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ve TEB Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu’nun TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesine ve TEB Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu’nun TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu’na dönüştürülmesine izin verilmiştir.

ING Portföy Yönetimi A.Ş.’nin TEB Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleştirilmesini müteakip, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 20.09.2019 tarih ve 12233903-305.01.01-E.12148 sayılı yazısı ile kurucusu TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olan ING Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu’nun TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

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

Kurucu:

Unvan: TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez adres: Gayrettepe Mahallesi, Yener Sokak, No: 1 34353 Beşiktaş/İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

Unvan: Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
Merkez adres: TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No: 7A - 7B Ümraniye 34768/İSTANBUL

Unvan: 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, 27 Eylül 1993 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, yirmi yedinci yılındadır.

Fon Portföyünün Yönetimi:

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

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

1.1 GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon Portföyünün Yönetimi (Devamı):

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

Fonun 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 göstergesi ve makroekonomik göstergeler değerlendirilerek fon portföy dağılımı dinamik olarak belirlenir ve verim eğrisi uygun görülen vadesinde konuşlanılır. Fon portföyünde yer alan kamu ve özel borçlanma araçlarının varlık dağılımı ve vade yapısı değiştirilerek fon portföyü aktif şekilde yönetilecektir..

Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10’una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir, Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10’una kadar yatırım yapılabilir.

Fon Giderleri:

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,006’sından (yüzbindealtı) [(yıllık yaklaşık %2,19 (yüzdeikioktaondokuz)]oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

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

Denetim ve Saklama Ücretleri:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Beyanı

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Ölçüm Esasları

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

Finansal Tabloların Onaylanması

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Not 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

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

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

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

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

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

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

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

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

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

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

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

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

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

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler

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

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

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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.

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 gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Fon’un ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen teminatlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VİOP nakit teminatı bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelir/Giderin Tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon’un gelir ve giderleri ile Fon’un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark 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

Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,006’sından (yüzbindealtı) [(yıllık yaklaşık %2,19 (yüzdeikioktaondokuz))]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.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5.Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Katılma payları

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

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

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

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

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin 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 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.

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

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

2.6. Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

KGK’nın 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete’de “Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi” ile ilgili yayınlanan ilke kararı uyarınca ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde hakların birleşmesi yöntemi kullanılır. Ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerekmektedir.

Not 1’de açıklandığı üzere ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu’na bağlı TEB Portföy İkinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ve TEB Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu’nun TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde 25 Aralık 2018 tarihinde birleşmeleri, ve daha sonra kurucusu TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olan ING Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu’nun TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesi, ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak dikkate alınmış olup, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı olan 1 Ocak 2019’ten itibaren birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar yeniden düzeltilmiştir. Birleştirme etkisi ve birleştirilmiş 31 Aralık 2018 ve 1 Ocak 2018 yılı sonuçları aşağıdaki tablodaki gibi gerçekleşmiştir.

	Dipnot Referansları	Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018	Birleşme Etkisi	Yeniden Düzenlenen Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	417.287	534.356	951.643
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	644.345	1.826.641	2.470.986
Finansal Varlıklar	19	7.935.108	14.495.806	22.430.914
Toplam Varlıklar (A)		8.996.740	16.856.803	25.853.543
Yükümlülükler				
Takas Borçları	5	22	28	50
Diğer Borçlar	5	30.227	53.037	83.264
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		30.249	53.065	83.314
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		8.966.491	16.803.738	25.770.229

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)

	Dipnot Referansları	Raporlanan Geçmiş Dönem 1 Ocak 2018	Birleşme Etkisi	Yeniden Düzenlenen Geçmiş Dönem 1 Ocak 2018
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	1.633.392	3.098.856	4.732.248
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7	3.869	6.680	10.549
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	-	426.473	426.473
Finansal Varlıklar	19	11.597.731	18.373.876	29.971.607
Toplam Varlıklar (A)		13.234.992	21.905.885	35.140.877
Yükümlülükler				
Takas Borçları		-	152	152
Diğer Borçlar	5	38.151	78.504	116.655
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		38.151	78.656	116.807
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		13.196.841	21.827.229	35.024.070

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)

		Raporlanan Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Birleşme Etkisi	Yeniden Düzenlenen Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları			
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Faiz Gelirleri	12	1.743.040	2.696.121	4.439.161
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	(964.089)	(285.387)	(1.249.476)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	11.925	(260.758)	(248.833)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	-	30.029	30.029
Esas Faaliyet Gelirleri		790.876	2.180.005	2.970.881
Yönetim Ücretleri	8	(277.552)	(291.663)	(569.215)
Saklama Ücretleri	8	(6.675)	(11.671)	(18.346)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	8	-	(854)	(854)
Kurul Kayıt Ücretleri	8	(2.410)	(3.656)	(6.066)
Denetim Ücretleri	8	(8.130)	(18.967)	(27.097)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(2.770)	(8.070)	(10.840)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(10.487)	(15.698)	(26.185)
Esas Faaliyet Giderleri		(308.024)	(350.579)	(658.603)
Esas Faaliyet Karı		482.852	1.829.426	2.312.278
Net Dönem Karı		482.852	1.829.426	2.312.278
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-
TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ		482.852	1.829.426	2.312.278

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi (Devamı)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	Birleşme Etkisi	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Faiz Gelirleri	12	1.150.368	2.558.495	3.708.863
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	(29.870)	(518.413)	(548.283)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	22.707	623.679	646.386
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	3	-	3
Esas Faaliyet Gelirleri		1.143.208	2.663.761	3.806.969
Yönetim Ücretleri	8	(279.655)	(514.211)	(793.866)
Saklama Ücretleri	8	(6.634)	(16.440)	(23.074)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	8	-	(746)	(746)
Kurul Kayıt Ücretleri		(2.571)	(5.225)	(7.796)
Denetim Ücretleri	8	(7.277)	(35.801)	(43.078)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(1.167)	(8.974)	(10.141)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(11.249)	(23.722)	(34.971)
Esas Faaliyet Giderleri		(308.553)	(605.119)	(913.672)
Esas Faaliyet Karı		834.655	2.058.642	2.893.297
Net Dönem Karı		834.655	2.058.642	2.893.297
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ		834.655	2.058.642	2.893.297

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. -vadesiz mevduat	55.433	13.799
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Vadeli mevduat	-	396.654
	55.433	410.453
İlişkili tarafa borçlar		
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	41.632	20.377
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Saklama ücreti	2.033	672
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	19.550	11.048
ING Bank A.Ş.-fon dağıtım ücreti	-	4.290
ING Portföy Yönetimi A.Ş.-fon yönetim ücreti	-	3.019
	63.215	36.387

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler)		
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık komisyonu	-	(15)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Saklama ücreti	(10.216)	(888)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Fon yönetim ücreti	(177.785)	(76.013)
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	-	(41.454)
ING Bank A.Ş.-fon dağıtım gideri	-	(51.764)
ING Portföy Yönetimi A.Ş.-fon yönetim gideri	-	(42.448)
	(188.001)	(118.370)

5 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Alacaklar</u>		
Borsa Para Piyasası Alacakları	250.148	2.470.986
	250.148	2.470.986

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacakların vadesi 1 ile 2 ay arası olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,80 'dir (31 Aralık 2018: vadesi 1 aydan kısa olup, %24,05).

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5 - ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas Borçları	-	50
Ödenecek fon yönetim ücretleri	96.988	38.760
Ödenecek saklama ücreti	2.719	3.236
Ödenecek denetim ücreti	4.636	26.201
SPK kayıt ücreti	2.244	990
Kap hizmet ücreti	6.517	4.908
Tescil ve ilan giderleri	-	3.184
Aracılık komisyon ücreti	-	41
BIST KYD ücreti	-	500
Diğer borçlar	3.334	5.444
	116.438	83.314

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

6 – BORÇLANMA MALİYETİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 Bulunmamaktadır).

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri	(563.916)	(569.215)
Saklama Ücretleri	(13.443)	(18.346)
Kurul Kayıt Ücretleri	(6.096)	(6.066)
Denetim Ücretleri	(9.108)	(27.097)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(58.519)	(10.840)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 13)	(19.972)	(26.185)
	(671.054)	(658.603)

9 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018:Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	25.770.229	35.024.070
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış)	5.962.540	2.312.278
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	108.617.342	9.438.184
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(78.328.816)	(21.004.303)
Birleşme Etkisi (Net)	(17.139.574)	-
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	44.881.721	25.770.229

a) Birim Pay Değeri:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fon Toplam Değeri:	44.881.721 TL	25.770.229 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	2.224.037	36.844.862
Birim Pay Değeri:	20,180294 TL	0,699425 TL

b) Katılma Belgeleri Hareketleri:

	2019 Adet	2019 Tutar TL	2018 Adet	2018 Tutar TL
Açılış	36.844.862	(179.887.900)	53.747.124	(168.321.781)
Satışlar	5.754.064	108.617.342	12.871.478	9.438.184
Geri Alışlar	(4.093.377)	(78.328.816)	(29.773.740)	(21.004.303)
Birleşme Etkisi (Net)	(36.281.512)	(17.139.574)	-	-
31 Aralık	2.224.037	(166.738.948)	36.844.862	(179.887.900)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 44.881.721 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 25.770.229 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 5.962.540 TL tutarındadır (31 Aralık 2018; 2.312.278 TL artış).

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	44.881.721	25.770.229
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	44.881.721	25.770.229
Fark	-	-

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 - HASILAT

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas Faaliyet Gelirleri</u>		
Faiz gelirleri	3.678.502	4.439.161
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	641.137	(1.249.476)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	2.313.955	(248.833)
	6.633.594	2.940.852

13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Diğer Gelirler	-	30.029
	-	30.029

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Diğer Giderler (*)	(19.972)	(26.185)
	(19.972)	(26.185)

(*) 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde mali mühür gideri, BPP faizinden BSMV ve diğer giderler bulunmaktadır.

14 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

16 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

17 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

18 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Finansal Varlıklar</u>	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkları kar /zarara yansıtılan finansal yatırımlar	44.689.501	22.430.914
	44.689.501	22.430.914

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

	31 Aralık 2019		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Maliyet	Piyasa Değeri
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvil/bonoları	38.616.288	37.656.096	39.556.390
Özel kesim tahvil/bonoları	5.130.000	5.117.154	5.133.112
	43.746.288	42.773.250	44.689.501
	31 Aralık 2018		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Nominal	Maliyet	Piyasa Değeri
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvil/bonoları	13.647.264	13.233.751	12.768.247
Özel kesim tahvil/bonoları	10.090.000	7.831.081	9.662.667
	23.737.264	21.064.832	22.430.914

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları devlet tahvili için %13, finansman bonusu için %11, özel sektör tahvili için %21’dir (31 Aralık 2018: Devlet tahvili %17,16, özel sektör tahvili için %25.22’dir).

Finansal Risk Faktörleri

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

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Faiz oranı riski (Devamı);

Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz oranlarına değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL kar paylarında %1 oranında faiz artışı/azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 3.187.824 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon’un net dönem karında 31.878 TL tutarında artış veya 31.878 TL tutarında azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 67.000 TL tutarında artış veya azalış).

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit Faizli Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	41.501.678	15.730.937
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	3.187.824	6.699.977
	44.689.501	22.430.914

Fiyat riski

Fon’un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı hisse senetleri ve açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Kredi riski

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

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer (*)
	Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	58.510	44.689.501	250.148
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	58.510	44.689.501	250.148
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Borsa Para Piyasası Alacaklarından oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer (*)
	Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	951.643	22.430.914	2.470.986
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	951.643	22.430.914	2.470.986
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Borsa Para Piyasası Alacaklarından oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kur riski;

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

Likidite riski

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

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

31 Aralık 2019

		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>(I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	116.438	116.438	116.438	-	-	-
Toplam yükümlülük	116.438	116.438	116.438	-	-	-

31 Aralık 2018

		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>(I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takas borçları	50	50	50	-	-	-
Diğer borçlar	83.264	83.264	83.264	-	-	-
Toplam yükümlülük	83.314	83.314	83.314	-	-	-

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araç Kategorileri

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2019					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	58.510	-	-	58.510	21
Borsa Para Piyasası Alacakları	250.148	-	-	250.148	5,21
Finansal Varlıklar	-	44.689.501	-	44.689.501	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	116.438	116.438	5
31 Aralık 2018					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	951.643	-	-	951.643	21
Borsa Para Piyasası Alacakları	2.470.986	-	-	2.470.986	5,21
Finansal Varlıklar	-	22.430.914	-	22.430.914	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	50	50	5
Diğer Borçlar	-	-	83.264	83.264	5

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

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

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

					Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	Gerçeğe uygun değer	Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme teknik			
Finansal Varlıklar /						
Finansal Yükümlülükler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018				
Özel kesim tahvil/bonoları	5.133.112	9.662.667	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-
Devlet tahvilleri	39.556.390	12.768.247	Seviye 1	Piyasa fiyatı	-	-

20 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit	58.510	951.643
<i>Vadesiz mevduat</i>	58.510	425.699
<i>Vadeli mevduat</i>	-	525.944
Borsa para piyasası (*)	250.148	2.470.986
	308.658	3.422.629

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacakların vadesi 1 ile 2 ay arası olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,80 'dir (31 Aralık 2018: vadesi 1 aydan kısa olup, %24,05).

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	308.658	3.422.629
Faiz reeskontları (-)	(148)	(10.754)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	308.510	3.411.875

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

Bakınız Dipnot 10.

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

Bulunmamaktadır.

**TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA
VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)**

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

TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA “TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU”)

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 Borçlanma Araçları (Eski Unvanıyla “TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu”) Fonu’nun (“Fon”) pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) (“Tebliğ”) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK’nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

TEB Portföy Borçlanma Araçları (Eski Unvanıyla “TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu”) Fonu’nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2020

TBT - TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU) 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	44.939.650,30		100,13
B. HAZIR DEĞERLER	58.510,13		0,13
a) Kasa	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	58.510,13	100,00	0,13
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00
C.ALACAKLAR	0,00		0,00
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00
i) T1 Alacakları	0,00		0,00
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00
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
iv) Temettü	0,00		0,00
D. BORÇLAR	-116.439,19		-0,26
a) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00
i) T1 Borçları	0,00		
ii) T2 Borçları	0,00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00		
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00		
b) Yönetim Ücreti	-96.987,90	83,29	-0,22
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00
e) DİĞER_BORÇLAR	-17.207,20	16,71	-0,04
i) Diğer Borçlar	-12.570,81		-0,03
ii) Denetim Reeskontu	-4.636,39		-0,01
f) Kayda Alma Ücreti	-2.244,09	1,93	-0,01
g) Krediler	0,00	0,00	0,00

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>44.881.721,24</u>
Toplam Pay Sayısı	150.000.000,000
Dolaşımdaki Pay	2.224.036,519
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	147.775.963,481
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 1,48
<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>20,180299</u>
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	5.386,08
Bir Gün Önceki Fiyat	20,183052
Bir Gün Önceki Vergi	0,00
Getiri (%)	-0,013640
USD TCMB ALIS KURU	5,9400
EURO TCMB ALIS KURU	6,6621

TBT - TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ UNVANIYLA TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU)

TBT - TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU(ESKİ UNVANIYLA TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU) 31 Aralık 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Devlet Tahvili																		
TRT150120T16	TL	HAZİNE	15/01/20		0,00		500.000,00	98,340700	18/12/19	10,577469		718495947847677265		524.368,82	1,17	1,17	1,17	
TRT080720T19	TL	HAZİNE	08/07/20		13,10		3.001.485,00	97,335100	02/12/19	10,807581				3.121.588,70	6,99	6,95	6,96	
TRT120820T12	TL	HAZİNE	12/08/20		0,00		2.044.291,00	110,466800	13/09/19	10,712695		718456365429577723		2.374.398,15	5,31	5,28	5,29	
TRT160920T25	TL	HAZİNE	16/09/20		0,00		3.500.000,00	86,707800	01/10/19	11,307437		719168848964158756		3.244.759,09	7,26	7,22	7,23	
TRT071020T23	TL	HAZİNE	07/10/20		0,00		4.500.000,00	90,344100	31/12/19	11,274000		721385464405814499		4.147.151,80	9,28	9,23	9,24	
TRT170221T12	TL	HAZİNE	17/02/21		0,00		4.200.512,00	97,036400	18/11/19	11,445839		720989915097722487		4.347.170,18	9,73	9,67	9,69	
TRT210421T14	TL	HAZİNE	21/04/21		0,00		6.000.000,00	114,157200	26/12/19	11,474464		722296959544997651		6.934.665,77	15,51	15,40	15,45	
TRT201021T25	TL	HAZİNE	20/10/21		0,00		2.000.000,00	103,693700	08/11/19	11,772296		720713113045196292		2.128.877,80	4,76	4,74	4,74	
TRT120122T17	TL	HAZİNE	12/01/22		0,00		500.000,00	85,085900	09/10/19	11,676080		719050101707899508		505.851,00	1,13	1,13	1,13	
TRT020322T17	TL	HAZİNE	02/03/22		0,00		400.000,00	92,234100	17/06/19	11,709747		710025310267354718		411.713,77	0,92	0,92	0,92	
TRT170822T15	TL	HAZİNE	17/08/22		13,12		2.970.000,00	92,957000	27/11/19	11,765559				3.039.568,19	6,80	6,76	6,77	
TRT140922T17	TL	HAZİNE	14/09/22		0,00		100.000,00	92,609900	11/11/19	11,437020		720593816033727114		96.513,25	0,22	0,22	0,22	
TRT180123T10	TL	HAZİNE	18/01/23		0,00		500.000,00	97,451500	23/10/19	11,659118		719168848964189146		538.350,21	1,20	1,20	1,20	
TRT080323T10	TL	HAZİNE	08/03/23		0,00		1.000.000,00	82,789000	25/10/19	11,918713		720158684306930051		905.808,68	2,03	2,02	2,02	
TRT140623T19	TL	HAZİNE	14/06/23		0,00		1.100.000,00	112,216800	07/10/19	11,696250		719327178638406406		1.256.653,39	2,81	2,80	2,80	
TRT270923T11	TL	HAZİNE	27/09/23		0,00		800.000,00	85,254200	19/09/19	11,807745		718733442359411107		754.477,34	1,69	1,68	1,68	
TRT240724T15	TL	HAZİNE	24/07/24		0,00		1.000.000,00	87,532500	06/11/19	12,237719		720593816033726687		939.664,30	2,10	2,09	2,09	
TRT120325T12	TL	HAZİNE	12/03/25		0,00		1.000.000,00	84,526900	06/11/19	12,137249		720593816033842443		879.721,99	1,97	1,96	1,96	
TRT110226T13	TL	HAZİNE	11/02/26		0,00		1.500.000,00	94,659400	27/11/19	12,379178		720989915097725195		1.469.694,70	3,29	3,27	3,27	
TRT110827T16	TL	HAZİNE	11/08/27		0,00		2.000.000,00	93,259600	26/12/19	12,328297		722098222818012050		1.935.392,56	4,33	4,31	4,31	
GRUP TOPLAMI															88,50	88,02	88,14	
Özel Sektör																		
Finansman Bonosu																		
TRFFNBK22025	TL	FİNANSBANK A.Ş.	14/02/20	45,00	11,40		1.000.000,00	97,444000	22/11/19	11,700213				987.049,30	2,21	2,20	2,20	
TRFVKFB52017	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	08/05/20	129,00	11,70		500.000,00	94,688000	15/11/19	12,057770				480.581,34	1,08	1,07	1,07	
TRFFFKR62015	TL	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	09/06/20	161,00	10,75		500.000,00	95,312000	25/12/19	11,064596				477.657,39	1,07	1,06	1,06	
GRUP TOPLAMI																4,36	4,33	4,33
Özel Sektör Tahvil																		
TRSHYTV22012	TL	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	04/02/20	35,00	0,00		500.000,00	100,079600	12/02/19	19,436569		710064892685847948		514.312,81	1,15	1,14	1,15	
TRSRNSH22023	TL	RÖNESANS HOLDİNG	19/02/20	50,00	18,09		500.000,00	103,242900	25/10/19	15,431538				509.002,78	1,14	1,13	1,13	
TRSPDGS2014	TL	PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIMI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14/05/20	135,00	41,27		300.000,00	103,892400	25/10/19	17,796388				306.715,08	0,69	0,68	0,68	
TRFTCZB82013	TL	TC ZİRAAT BANKASI	27/08/20	240,00	17,39		610.000,00	100,818400	25/10/19	11,687646				623.743,75	1,40	1,39	1,39	
TRSARCL22117	TL	ARÇELİK A.Ş.	12/02/21	409,00	18,10		170.000,00	103,368600	25/10/19	15,208035				172.942,96	0,39	0,38	0,39	
TRSOPAS22111	TL	OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.	18/02/21	415,00	22,15		350.000,00	101,841700	08/02/19	14,911747				353.780,31	0,79	0,79	0,79	
TRSOPAS22129	TL	OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.	19/02/21	416,00	17,88		200.000,00	104,042100	25/10/19	14,096806				204.876,19	0,46	0,46	0,46	
TRSVKFB92719	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	06/09/27	2806,00	18,22		250.000,00	101,950700	25/10/19	16,252471				250.626,02	0,56	0,56	0,56	
TRSTISB62911	TL	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	06/06/29	3445,00	17,12		250.000,00	101,719500	25/10/19	13,724636				251.824,73	0,56	0,56	0,56	
GRUP TOPLAMI															7,14	7,09	7,11	
GRUP TOPLAMI															11,50	11,42	11,44	
GRUP TOPLAMI															100,00	99,44	99,58	
TPP																		
TPP			02/01/20		10,80		250.147,95	10,800000	31/12/19			228661	250.147,95	250.147,95	100,00	0,56	0,56	
GRUP TOPLAMI															100,00	0,56	0,56	
GRUP TOPLAMI															100,00	0,56	0,56	
FON PORTFÖY DEĞERİ																100,00		