

TEB PORFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 04/11/2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/06/2017 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	55,502,044
Birim Pay Değeri (TRL)	0.054844
Yatırımcı Sayısı	348
Tedavül Oranı (%)	2.02%

Portföy Dağılımı	
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	51.26%
Borçlanma Araçları	35.46%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	25.96%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	9.50%
Vadeli Mevduat	8.80%
Paylar	3.76%
- Holding	2.22%
- İletişim	0.96%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.58%
Teminat	0.71%
Opsiyon	0.00%
Futures	0.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Farklı yatırım araçlarına dengeli yatırım yaparak ve yatırım araçlarını çeşitlendirerek fon getirisini her dönemde istikrarlı ve tatmin edici bir seviyeye ulaştırmayı amaçlar.	Emre KARAKURUM
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi

Fon, paylar, kamu ve özel sektör borçlanma araçları, repo – ters repo, altın ve benzeri kıymetli madenlere ve diğer para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara ve finansal endekslere dayalı, yurt içi ve yurt dışı türev araçlara (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) yatırım yaparak, bu varlık sınıfları arasındaki getiri farklarından faydalanma amacını taşır. Fon, portföyün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirilebilir, vadeli işlem piyasalarında uzun/kısa pozisyonlar alabilir. Riskten korunma amacıyla sınırlı olmak üzere borsa dışı repo, ters repo, forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri portföye dahil edilebilir. Fon portföyüne türev araçlar dahil edilmesi fonun getiri volatilitesini ve maruz kalabileceği riskleri arttırabilmektedir. Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.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.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ

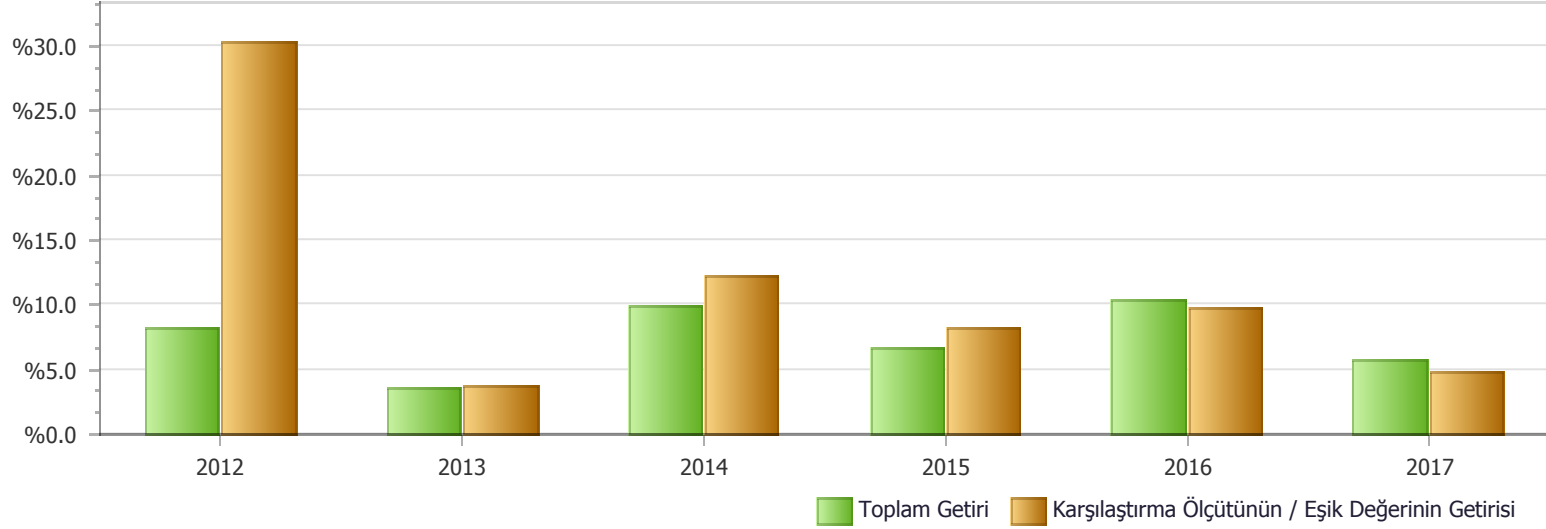
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2012	8.135%	30.387%	0.06	0.361%	0.575%	-9.4906%	136,319,193.2900
2013	3.617%	3.669%	0.07	0.223%	0.196%	-0.0897%	80,885,463.5100
2014	9.940%	12.184%	0.08	0.082%	0.121%	-5.7976%	59,039,182.5400
2015	6.663%	8.272%	0.09	0.125%	0.121%	-5.5236%	33,881,981.7700
2016	10.419%	9.789%	0.09	0.060%	0.023%	3.9625%	26,544,030.4400
2017 (***)	5.679%	4.732%	0.06	0.059%	0.024%	13.8572%	55,502,043.9800

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

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Sene başından itibaren rapor tarihine kadar.

PERFORMANS GRAFİĞİ



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 01/01/2017 - 30/06/2017 döneminde net %5.68 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %4.73 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.95 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak 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.

01/01/2017 - 30/06/2017 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004200%	232,583.70
Denetim Ücreti Giderleri	0.000066%	3,677.30
Saklama Ücreti Giderleri	0.000115%	6,349.02
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000445%	24,655.40
Kurul Kayıt Ücreti	0.000074%	4,079.57
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000205%	11,355.46
Toplam Faaliyet Giderleri	282,700.45	
Ortalama Fon Portföy Değeri	30,595,451.43	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.01	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
30/06/2010-19/03/2012	%15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %85 BIST 100
20/03/2012-19/09/2012	%1 İstanbul Altın Borsası Altın (USD/ONS) TL + %2 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %7 BIST 100 + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %70 BIST-KYD DİBS 365 Gün
20/09/2012-04/02/2013	%1 İstanbul Altın Borsası Altın (USD/ONS) TL + %2 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %2 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) + %2 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %7 BIST 100 + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %66 BIST-KYD DİBS 365 Gün
05/02/2013-22/01/2015	%1 BIST-KYD Altın Fiyat Kapanış + %2 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %2 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) + %2 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %7 BIST 100 + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %66 BIST-KYD DİBS 365 Gün
23/01/2015-11/11/2015	%1 BIST-KYD Altın Fiyat Kapanış + %2 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %2 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) + %2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %2 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %7 BIST 100 + %18 BIST-KYD Repo (Brüt) + %66 BIST-KYD DİBS 365 Gün
12/11/2015-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

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