

**TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN
ÖZEL FON**

**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON

TEB Portföy Alarko Grubu Değişken Özel Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak-30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Yaman POLAT, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2019

TEB PORTFÖY ALARKO GRUBU DEĞİŞKEN ÖZEL FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 23/09/1997

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28/06/2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	80.396.694
Birim Pay Değeri (TRL)	1,914207
Yatırımcı Sayısı	1
Tedavül Oranı (%)	7,00%

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

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	37,37%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	37,37%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	19,85%
Ters Repo	19,71%
Paylar	16,84%
- İnşaat, Taahhüt	0,00%
- Bankacılık	2,21%
- Etn	1,47%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1,30%
- Perakende	0,94%
- İletişim	0,80%
- Cam	0,69%
- Teknoloji	0,68%
- Kimyasal Ürün	1,05%
- Holding	5,42%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0,54%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0,53%
- Endüstriyel Tekstil	0,29%
- Demir, Çelik Temel	0,44%
- Tarım Kimyasalları	0,20%
- Otomotiv	0,28%
- Elektrik	0,00%
Terminat	6,23%

Yatırım Stratejisi
Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'de belirtilen türlerden herhangi birine girmeyen değişken bir fondur. Bu kapsamda Fon temel olarak borçlanma araçlarına yatırım yapar. Bunun yanı sıra hisse senedi piyasasında potansiyel gördüğü dönemlerde paylara da yatırım yaparak portföyünü bu iki varlık sınıfı arasında dengeler. Ayrıca, 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 yapar. Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.

Yatırım Riskleri
Fon portföyü Türk Lirası cinsinden günün koşullarına göre yatırım yapacaktır. Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir. Piyasa Riski: Piyasalardaki fiyat ve oran değişimlerin, pozisyonları olumsuz etkileme potansiyelidir. Karşı Taraf Riski: Finansal işlemlerde karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumudur. Faiz Oranı Riski: Faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle yönetilmekte olan portföylerin, pozisyonlarına bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasıdır. Kur Riski: Gelecekte döviz kurlarındaki dalgalanmalar sebebiyle döviz veya dövizde endeksli varlık veya yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişikliklerden kaynaklanan zarar ihtimalidir. Likidite Riski: Finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasıdır. Kredi Riski: İşlem yapılan karşı tarafın sözleşme gereklere uymayarak, yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden ya da getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar ihtimalidir. Operasyonel Risk: Finansal risklerin dışında kalan tüm riskleri ifade eder. Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri vadeli tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasıdır. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 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, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Yasal Risk: Fonun katılma paylarının sabit olduğu dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım araçları anapara taahhüdü içeren ve içermeyen olarak farklı türlerde ihraç edilebilmektedir. Dolayısıyla da, özellikle anapara taahhüdü içermeyen bu araçlara yapılan yatırımlar, beklenmedik ve olağan dışı gelişmelerin yaşanması durumunda vade içinde ve ya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Söz konusu araçların dayanak varlıklar üzerinde oluşturulan stratejilerinin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

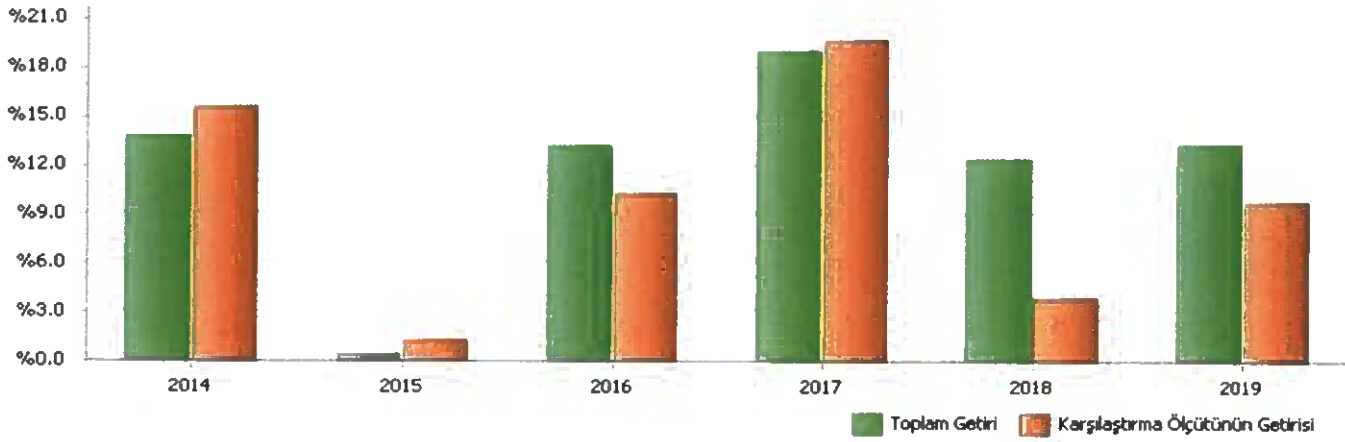
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	13,801%	15,535%	8,170%	0,362%	0,4214%	-0,0466	87.525.040,05
2015	0,409%	1,158%	8,808%	0,434%	0,4274%	-0,0281	87.883.397,85
2016	13,192%	10,251%	8,533%	0,317%	0,4110%	0,0653	99.477.129,38
2017	18,985%	19,728%	11,920%	0,207%	0,3074%	-0,0112	118.362.880,09
2018	12,342%	3,810%	20,302%	0,348%	0,4619%	0,0746	132.970.711,86
2019 (***)	13,294%	9,738%	5,014%	0,210%	0,4842%	0,0656	80.396.693,84

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

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

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

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 Portföyünün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2019 - 28/06/2019 döneminde net %13.29 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9.74 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3.55 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

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

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

01/01/2019 - 28/06/2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002323%	486.203,85
Denetim Ücreti Giderleri	0,000019%	4.030,87
Saklama Ücreti Giderleri	0,000233%	48.807,05
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000869%	181.847,21
Kurul Kayıt Ücreti	0,000053%	11.055,26
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000176%	36.865,86
Toplam Faaliyet Giderleri	768.810,10	
Ortalama Fon Portföy Değeri	117.585.951,80	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,003673%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
17/04/2013-03/09/2014	%1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST 30 + %59 BIST-KYD DİBS 182 Gün
04/09/2014-22/01/2015	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST 100 + %45 BIST-KYD DİBS 182 Gün
23/01/2015-11/11/2015	%2 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %18 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST 100 + %45 BIST-KYD DİBS 182 Gün
12/11/2015-31/12/2017	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST 100 + %55 BIST-KYD DİBS 365 Gün
01/01/2018-...	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST 100 GETİRİ + %55 BIST-KYD DİBS 365 Gün

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

8) {0}