

TEB PORTFÖY ALTIN FONU

**30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

TEB PORTFÖY ALTIN FONU

TEB Portföy Altın Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diger Husus

1 Ocak-30 Haziran 2020 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**



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2020

TEB PORTFÖY ALTIN FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 2.10.2007

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2020 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	152.623.819	Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır.	Özlem KARAGÖZ Çağrı ÖZEL
Birim Pay Değeri (TRL)	0,093426		
Yatırımcı Sayısı	4.294	En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Tedavül Oranı (%)	8,17%	Yatırım Stratejisi	
Portföy Dağılımı		Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak devamlı olarak altın ve altına dayalı finansal araçlara yatırılır. Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmayacaktır.	
Kıymetli Maden	78,21%	Yatırım Riskleri	
Borçlanma Araçları	21,79%	Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir.	
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	21,79%	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 ederYoğunlaşma 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 ederKredi 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 Yaratıcı 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.	
Toplam	100,00%		

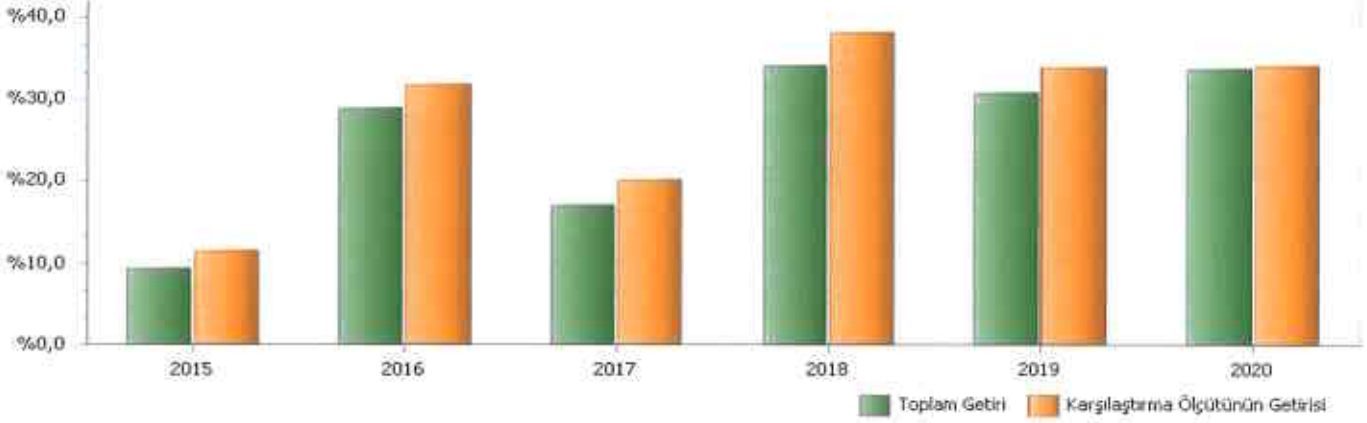
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2015	9,071%	11,327%	8,808%	0,906%	0,9073%	-0,7683	6.441.356,84
2016	28,838%	31,668%	8,533%	1,026%	1,0313%	-0,2619	6.229.868,98
2017	16,960%	19,971%	11,920%	0,798%	0,8072%	-0,5042	10.098.122,52
2018	33,971%	38,191%	20,302%	1,789%	1,7738%	-0,0580	16.762.099,47
2019	30,767%	33,832%	11,836%	1,010%	0,9859%	-0,0244	49.674.075,93
2020 (***)	33,601%	33,944%	5,753%	1,076%	1,0651%	-0,0064	152.623.818,85

(*) 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 yatırımcılara risk profiline uygun finansal enstrümanların dağılımının belirleterek portföylerinin yönetilmesini ve bu çerçevede optimum faydaları sağlanmasını gerçekleştirmektir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımçı riskleri ve stratejisi "Tanımlı Bölge" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %33,60 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getiri aynı dönemde %33,94 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un net getiri % -0,34 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getiri : Fonun karşılaştırma ölçütünde ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımı ile ağırlıklı olarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisi ifade etmektedir.

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

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

1.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutarı
Fon Yönetim Ücreti	0,005830%	932.367,38
Denetim Ücreti Giderleri	0,000249%	4.423,64
Saklama Ücreti Giderleri	0,000208%	38.528,24
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,000831%	15.351,17
Kurum Kayıt Ücreti	0,000577%	12.406,51
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000433%	7.926,56
Toplam Faaliyet Giderleri		1.010.997,50
Ortalama Fon Portföy Değeri		101.853.321,92
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri		0,992601%

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
17.06.2020 - ...	%100 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama

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