

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ING
BANK PARA PİYASASI FONU**

**(ESKİ UNVANIYLA “ING PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş. PARA PİYASASI FONU”)**

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ING BANK PARA PİYASASI FONU

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ING Bank Para Piyasası Fonu'nun ("Fon") (eski unvanıyla "ING Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Fonu") 1 Ocak – 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunum raporu TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ING Bank Para Piyasası Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2020

**TEB PORTFÖY ING BANK PARA PİYASASI FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi :15.01.2004

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	291,628,814
Birim Pay Değeri (TRL)	94.190972
Yatırımcı Sayısı	11,377
Tedavül Oranı (%)	1.53%
Portföy Dağılımı	
Vadeli Mevduat	57.51%
Ters Repo	38.23%
Borçlanma Araçları	4.16%
- Özel	
Sektör Borçlanma Araçları	3.94%
- Devlet	
Tahvil / Hazine Bonosu	0.22%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.10%

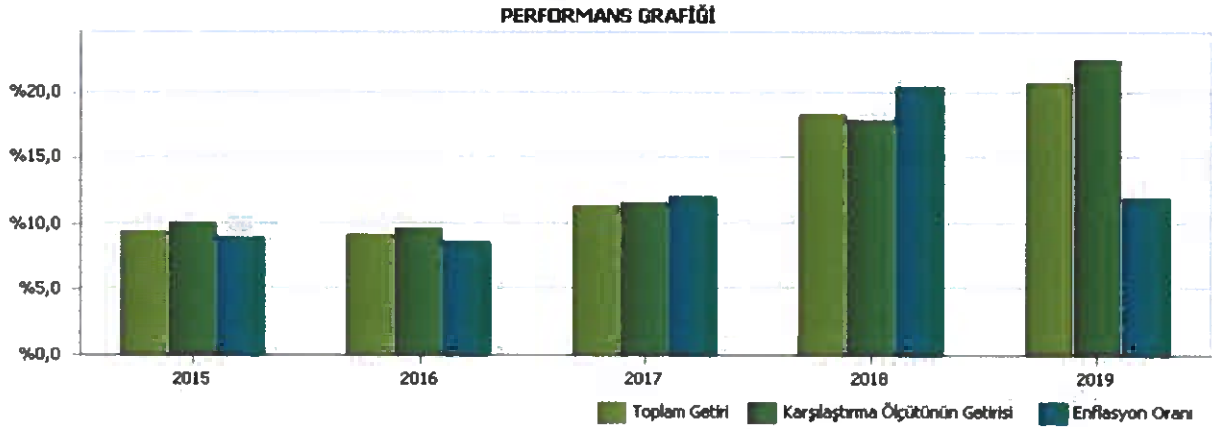
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
TEB Portföy ING Bank Para Piyasası Fonu'nun ("fon") yönetiminde fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz.	ÖZLEM KARAGÖZ
	BEKİR ÇAĞRI ÖZEL
	GÖKTÜRK AYDEMİR
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1,00 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dâhil edilemez. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapamaz. Fon portföyüne dahil edilen varlıklar kamu ve özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarından seçilir. Portföye borsa dışından repo, ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir.	
Yatırım Riskleri	
Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ve diğer finansal varlıkların faiz ve kar payı oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemezliği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. Yoğunlaşma Riski: Belirli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.	

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	9.270%	10.010%	8.810%	0.020%	0.0200%	-0.1000	132,612,237.00
2016	9.100%	9.510%	8.530%	0.020%	0.0200%	-0.1300	92,246,620.00
2017	11.310%	11.510%	11.920%	0.030%	0.0200%	-0.0400	63,839,330.00
2018	18.220%	17.840%	20.300%	0.050%	0.0400%	0.0400	62,360,811.00
2019	20.696%	22.458%	11.836%	0.050%	0.0410%	-0.2045	291,628,813.78

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

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon portföy yönetimi hizmeti TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 2 Kasım 1999 tarih ve 428025-375607 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi'nin Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31. maddesi hükümlerine uygun olarak 3 Ocak 2000 tarihinde Portföy Yöneticiliği ve 12 Mayıs 2004 tarihinde Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi almıştır. Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği'ne uyum çerçevesinde, TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 03/01/2000 tarih ve PYŞ/PY/8-3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12.05.2004 tarih ve PYŞ/YD/6 yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilerek, Portföy Yönetimi A.Ş.'ye Kanun'un 40'ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 15/06/2015 tarih ve PYŞ.PY.22-YD.11/524 sayılı portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in Ana Sözleşmesi'nde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in başlıca faaliyet alanı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yerli ve yabancı yatırım fonlarının yönetilmesi, kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti ve yurt dışında kurulu fonlara yatırım danışmanlığı hizmeti verilmesidir.

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

3) Fon 01.01.2019 - 31.12.2019 döneminde net %20,70 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %22,46 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1,76 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriye 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 - 31.12.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.858612%	2,076,126.34
Denetim Ücreti Giderleri	0.003723%	9,001.02
Saklama Ücreti Giderleri	0.071808%	173,631.23
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.098443%	238,034.37
Kurul Kayıt Ücreti	0.017897%	43,274.17
Diğer Faaliyet Giderleri	0.014517%	35,102.15
Toplam Faaliyet Giderleri	2,575,169.28	
Ortalama Fon Portföy Değeri	241,800,389.94	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.064998%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
12.02.2013-05.10.2015	%1 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %63 BIST-KYD Repo (Brüt)
06.10.2015-...	%10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %65 BIST-KYD Repo (Brüt)

6) TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu; ING Portföy Para Piyasası Fonu'nun unvanı SPK'nın 20/09/2019 tarih 12233903-305.01.01-E.12148 sayılı izin yazısı doğrultusunda 25.10.2019 tarihinde "TEB Portföy ING BANK Para Piyasası Fonu" olarak değiştirilmiştir.

7) TEB Portföy ING BANK Para Piyasası Fonu yönetim ücreti 25.10.2019 tarihi itibarıyla yıllık %1,10 olarak uygulanmaya başlanmıştır.

8) Global Ekonomi: 2019 yılının ana teması devletler arasında olan potansiyel ticaret savaşları ve bunların ekonomiye olacak negatif etkileriydi. Yıl boyunca konu başlığı olan Çin-ABD ticaret anlaşması ve Kanada-Meksika ile olan Kuzey Amerika Serbest Ticaret anlaşmasının yenilenmesi konuları 2019 boyunca ekonomistleri endişelendirirken, Meksika ve Kanada ile yaklaşık olarak eski NAFTA anlaşması koşulları ile yeniden anlaşılması; Çin ile olan müzakerelerin tarafların yapıcı söylemleri sayesinde olumlu sonuçlanacağı beklentisi piyasalara güç verdi. Diğer taraftan yılın başında büyük ekonomilerin durgunluğa gireceği beklentisi yılın özellikle ikinci yarısından sonra beklenenden daha iyi toparlanan imalat sanayi endeksleri sayesinde yerini "senkronize büyüme" beklentilerine bıraktı. Emtia fiyatlarının enflasyon üzerinde baskı yaratmaması, ticaret savaşları sonucunda gündeme gelebilecek olası ek vergilerin ise zamana yayılması ve global ekonomilerin aşırı ısınmaması sonucunda enflasyonunun da beklentiler dahilinde kaldığı bir yıl geride bıraktık.

Türkiye Ekonomisi: Türkiye'de ise Mart ayına kadar ekonomide açıklanan veriler; 2018'in ikinci yarısından itibaren teknik bir resesyonda olduğumuzu; buna karşılık 2019 itibarıyla bütçe harcamalarının ve banka kredilerinin göreceli daha destekleyici olduğu bir döneme girdiğimizi ifade etti. Küçülen ekonomiye paralel olarak 2019'un ilk ayında 813 milyon dolar cari açık vererek GSYH oranlı 12-aylık cari açık %2.8'e gerilemiş oldu. Şubat ayının en önemli beklentisi olan kredi reyting kuruluşlarının değerlendirmesi ise S&P'nin not değiştirmemesi ile sonuçlandı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 25 Temmuz'da yaptığı PPK toplantısında politika faizini 425 puan indirerek %19,75'e düşürdü. Daha sonra, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Eylül ayı toplantısında politika faizini 325 baz puan indirerek % 19,75'ten % 16,50'ye çekti. TCMB TL bazlı kredi hacmi %10-%20 bandında olan bankalar için zorunlu rezerv karşılıklarını düşürdüğünü açıkladı. TCMB bankaların TL zorunlu karşılıklarına uyguladığı faiz/nema oranının 4 Ekim'den geçerli olarak 500 baz puan indirileceğini duyurdu. IMF; Türkiye'ye ilişkin 4. Madde kapsamındaki görüşmelerinin ardından ekonomik büyümenin, teşvik edici politikalar ve olumlu piyasa koşullarıyla toparlanma eğiliminde olduğunu vurguladı. Eylül ayı sonunda açıklanan ve 2020/2022 yıllarını kapsayan yeni ekonomik programda, program dönemi boyunca GSYİH büyümesi %5 olarak hedeflendi. Büyümenin temel kaynağının iç talep olduğu anlaşılmaktadır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02.01.2015 - 05.10.2015	6.81%	7.71%	7.35%	-0.54%
06.10.2015 - 31.12.2015	2.30%	2.56%	2.48%	-0.18%
04.01.2016 - 30.12.2016	9.10%	10.22%	9.51%	-0.42%
02.01.2017 - 29.12.2017	11.31%	12.46%	11.51%	-0.20%
02.01.2018 - 31.12.2018	18.22%	19.38%	17.84%	0.39%
02.01.2019 - 31.12.2019	20.70%	21.76%	22.46%	-1.76%

2) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02.01.2015 - 05.10.2015	0.0046	0.1390
06.10.2015 - 31.12.2015	0.0019	1.1615
04.01.2016 - 30.12.2016	0.0019	1.1200
02.01.2017 - 29.12.2017	0.0025	1.1247
02.01.2018 - 31.12.2018	0.0048	0.9262
02.01.2019 - 31.12.2019	0.0045	0.9970

3) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2015	9.27%	0.02%	10.01%	0.02%
2016	9.10%	0.02%	9.51%	0.02%
2017	11.31%	0.03%	11.51%	0.02%
2018	18.22%	0.05%	17.84%	0.04%
2019	20.70%	0.05%	22.46%	0.04%