

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25/12/2018 tarih ve 12233903-305.01.01.E-14946 sayılı yazısı ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu 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 Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun unvanının TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmesine izin verilmiş olup, TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fon izahnamesinin giriş ve kısaltmalar bölümü ile 1.1, 1.3, 2.3, 2.4, 2.5, 2.8, 5.5 maddeleri değiştirilmiş, 2.9 numaralı madde eklenmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

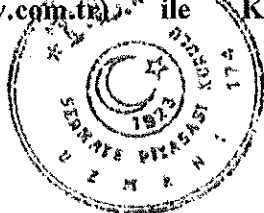
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA
BAĞLI TEB PORTFÖY BİRİNCİ ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI
FONU'NUN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN
İZAHNAME

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 25/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 428025 sicil numarası altında kaydedilerek 01/07/2015 tarih ve 8853 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu' içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihraçına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03/Kasım /2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Türk Ekonomi Bankası A.Ş. olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B 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.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.tebportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) da



(Handwritten signature and stamp)

www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

YENİ ŞEKİL:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI TEB PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NUN KATILMA PAYLARININ İHRACINA İLİŞKİN İZAHNAME

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 25/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 428025 sicil numarası altında kaydedilerek 01/07/2015 tarih ve 8853 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu¹ içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Kamu Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03/Kasım /2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Türk Ekonomi Bankası A.Ş. olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş. B 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 12233903-305.01.03-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 Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun unvanının TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmesine izin verilmiştir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İhraç edilecek katılma paylarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, Kurucu TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin adresli resmi internet sitesi (www.tebportfoy.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun tescili ve TTSG'de ilan tarihine ilişkin bilgiler yatırımcı bilgi formunda yer almaktadır.



M. Kılıç

Ayrıca bu izahname katılma paylarının alım satımının yapıldığı ortamlarda, şemsiye fon içtüzüğü ve yatırımcı bilgi formu ile birlikte, talep edilmesi halinde ücretsiz olarak yatırımcılara verilir.

ESKİ SEKİL:

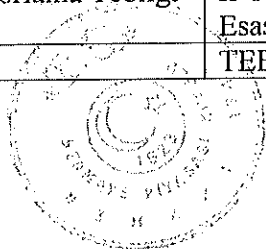
KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Şemsiye Fon	TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

YENİ SEKİL:

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dökümanları	Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formu
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu



Handwritten signature and stamp of TEB Portföy Yönetimi A.Ş. The stamp includes the text: 'TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.', 'SİRKÜLER', 'TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI FONU', 'Muhasebe Birimi', '14.02.2014', 'www.tebportfoy.com.tr', and 'Sermaye Piyasası Kurulu'.

Şemsiye Fon	TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TEFAS	Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

ESKİ SEKİL:

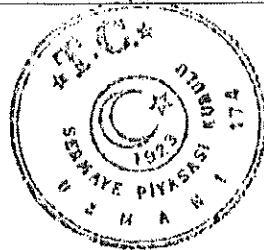
1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	TEB Portföy Birinci Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresizdir

YENİ SEKİL:

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	TEB Portföy Borçlanma Araçları Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu
Süresi:	Süresizdir



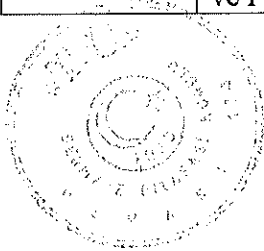
M. Selim

YENİ SEKİL:

1.3. Kurucu Yöneticileri

Fon'u temsil ve ilzama Kurucunun yönetim kurulu üyeleri yetkili olup, yönetim kurulu üyelerine ve kurucunun diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Dr. İsmail Yanık	Yönetim Kurulu Başkanı	Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Danışmanı	37 Yıl
Luca Restuccia	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2012 – 2014: BNP Paribas Investment Partners Asia – İş Geliştirme Müdürü 2014 – 2017: BNP Paribas Investment Partners Japan- Pazarlama Müdürü 2017 – Devam: BNP Paribas Asset Management –LATAM & EMEA İşletme Müdürü	15 Yıl
Mustafa Selim Yazıcı	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Üyesi	2010 - 2012: TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü Bankacılık Analisti 2012 - 2014 Eylül: TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırımlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı 2014 Eylül – Devam: TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür	18
İzzet Cemal Kışmır	Yönetim Kurulu Üyesi	2010 – Devam: BNP Paribas Cardif Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdürü	25
Melda Hatice Ersoy Yalçınkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	2008 – 2016: TEB Holding A.S. Grup Vergi Direktörü 2016 - Devam: TEB A.Ş. Vergi İcra Direktörü	20
Cenk Kaan Dürüst	Genel Müdür Yardımcısı / Yönetim Kurulu Üyesi	2008 – Devam: TEB Portföy Yönetim A.Ş. Mali İşler, Operasyon ve İş Geliştirme Bölümü Genel Müdür Yardımcısı	20
Tolga Ataman	Yönetim Kurulu Üyesi	2004 - 2015: TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Uyum Bölümü Genel Müdür Yardımcısı 2015 – Devam: Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Genel Müdür Danışmanı	20
Sevda Akbaş Girginer	Genel Müdür Yardımcısı	2009 - 2014: TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Satış ve Pazarlama Bölümü Direktörü 2014 – Devam: TEB Portföy Yönetim A.Ş. Satış ve Pazarlama Bölümü Genel Müdür Yardımcısı	15



M. Selim Yanık

Yapılandırılmış yatırım aracı seçiminde Rehber'de belirtilen esaslara göre hareket edilir.

YENİ SEKİL:

2.4. Yönetici tarafından, Fon toplam değeri esas alınarak portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yerli Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Mevduat ve/veya Katılma Hesapları (TL)	0	10
Yerli Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Varlığa Dayalı ve/veya Varlık Teminatl Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı ve/veya İpotek Teminatl Menkul Kıymetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

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.

Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

Yapılandırılmış yatırım aracı seçiminde Rehber'de belirtilen esaslara göre hareket edilir.

ESKİ SEKİL:

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %50 BİST –KYD DİBS 547 Gün Endeksi + %20 BİST- KYD DİBS Orta Endeksi+ %20 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi+ %10 BİST-KYD REPO (Brüt) Endeksi'dir.

YENİ SEKİL:

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü %50 BİST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %25 BİST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BİST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %10 BİST-KYD REPO (Brüt) Endeksi'dir.



M. Selim

ESKİ SEKİL:

2.8. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, tabii olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması gereklidir.

Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarında ise borsada işlem görme koşulu haricinde ayrıca ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlamalar Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları özel ve/veya kamu sektörü borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilir.

Diğer taraftan, Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması nedeniyle, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibariyle borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarını getirisi temelinde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir. Portföy yapılandırılmış yatırım aracı alınması halinde söz konusu araçların genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

YENİ SEKİL:

2.8. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden, riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ileri valörlü tahvil/bono alım işlemleri dahil edilebilecektir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

ESKİ SEKİL:

2.9. Bulunmamaktadır.

YENİ SEKİL:

2.9. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, tabii olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması gereklidir.



[Handwritten signature]

değerleme fiyatı elde edilememesi durumunda bir önceki değerleme gününde kullanılan değerleme fiyatı kullanılır

YENİ ŞEKİL:

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

1. Borsa Dışı Repo ve Ters-repo Sözleşmelerine İlişkin Değerleme:

Söz konusu işlemlerde, sözleşme ile belirlenen oran iç verim oranı ile ilettilerek değerlendirilmiştir.

Borsa dışında repo ve ters repo sözleşmelerinin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete’de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete’de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlemeye tabi tutulacaktır.

2. Yapılandırılmış Yatırım Araçlarına İlişkin Değerleme:

Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlendirilmede Reuters’da veri bulunması halinde öncelikli olarak Reuters aracılığıyla ilan edilen fiyat kullanılır. Reuters’da veri bulunmadığı durumlarda Bloomberg aracılığıyla ilan edilen fiyat kullanılır. Değerleme gününde her iki veri dağıtım kanalında da güncel fiyat ilan edilmemesi halinde ihraççı tarafından sağlanan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak hesaplanan güncel fiyat kullanılır. Yukarıdaki yöntemlerle değerlendirme fiyatı elde edilememesi durumunda bir önceki değerlendirme gününde kullanılan değerlendirme fiyatı kullanılır.

3. İleri Valörlü Borçlanma Araçları İşlemlerin Değerleme Esasları:

a) İleri valörlü alınan Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) valör tarihine kadar diğer DİBS’lerin arasına dahil edilmez. İleri valörlü satılan DİBS’ler ise valör tarihine kadar portföy değeri tablosunda kalmaya ve değerlendirilmeye devam eder. İleri valörlü DİBS alım ve satım işlemleri ayrı bir vadeli işlem sözleşmesi olarak değerlendirilir. İşlem tutarları ise valör tarihine kadar takastan alacak veya takasa borç olarak takip edilir.

b) İleri valörlü sözleşmenin değeri alış ve satış işlemlerinde aynı yöntemle hesaplanırken işlem alış ise pozitif (+), satış ise negatif (-) bir değer olarak portföy değeri tablosuna yansır. Aynı valörde ve aynı nominal değerde hem alış hem de satış yapılmış ise portföy değeri tablosunda her iki işlem aynı değerde fakat alış işlemi pozitif (+) satış işlemi ise negatif (-) olarak gözükecektir. Bu şekilde açtığı pozisyonu ters işlemle kapatmış olan fonlarda bu işlemler portföy değeri üzerinde bir etki yaratmayacaktır.

c) İleri valörlü işlemlerin değerlendirilmesi ise aşağıdaki formüle göre yapılacaktır:

İşlemin Değeri = $Vade\ sonu\ Değeri / (1 + \text{Bileşik Faiz} / 100) \times (vkg / 365)$



TEB PORTFÖY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Hüseyin

