

**TEB PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**Shape the future  
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Daire: 57 34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

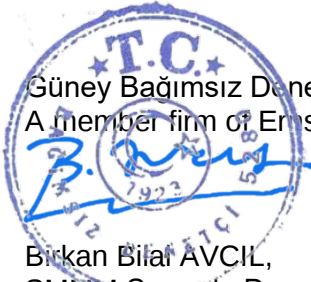
## **Teb Portföy Para Piyasası (TL) Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Teb Portföy Para Piyasası (TL) Fonu ("Fon")' nun 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap 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 sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### *Diğer Husus*

1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.



Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Birkan Bilal AVCIL,  
SMMM Sorumlu Denetçi

25 Temmuz 2025  
İstanbul, Türkiye



## TEB PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 27.06.1988

#### YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30.06.2025 tarihi itibarıyla |                |
|------------------------------|----------------|
| Fon Toplam Değeri            | 47.790.095.822 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0,138367       |
| Yatırımcı Sayısı             | 469.901        |
| Tedavül Oranı (%)            | 38,38%         |
| Portföy Dağılımı             |                |
| Reverse Repo                 | 63,84%         |
| Time Deposit                 | 24,29%         |
| Borçlanma Araçları           | 11,86%         |
| - Sovereign                  | 10,23%         |
| - Corporate Notes            | 1,63%          |
| Toplam                       | 100,00%        |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Portföy Yöneticileri                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Fon, günlük ortalama 45 gün vade ile devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak kısa vadede TL bazlı getiri sağlamayı hedefler.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ONUR MUSAOĞLU<br>SÜLEYMAN KATİPOĞLU |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                     |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                     |
| Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon portföyüne yabancı para birimi cinsinden varlık ve altın ile diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dâhil edilemez.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                     |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                     |
| Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir.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 Yaratan İşlem Riski: Kaldıraç yaratan işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar edebilme olasılığını ifade eder.Faiz oranı riski, Fon portföyüne dahil edilecek olan faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. |                                     |

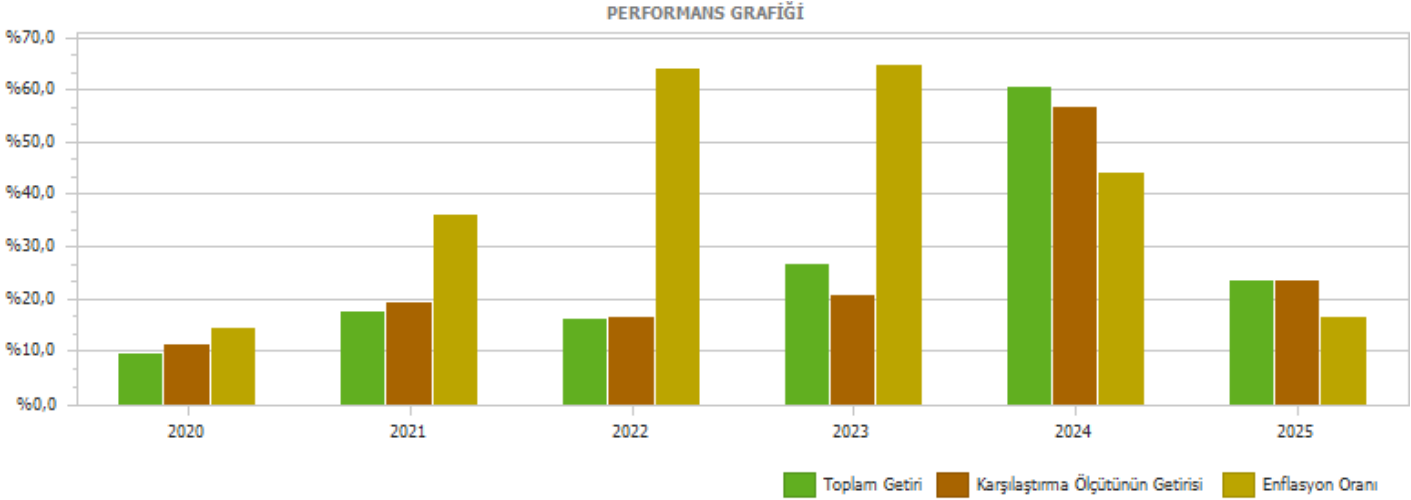
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| 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 |
| 2020               | 9,817%            | 11,640%                              | 14,599%                        | 0,026%                                           | 0,0291%                                           | -0,7005       | 556.693.305,01                                                     |
| 2021               | 17,669%           | 19,476%                              | 36,081%                        | 0,042%                                           | 0,0467%                                           | -1,1705       | 1.347.615.690,10                                                   |
| 2022               | 16,227%           | 16,585%                              | 64,270%                        | 0,036%                                           | 0,0321%                                           | -0,0414       | 1.247.370.007,30                                                   |
| 2023               | 26,797%           | 20,881%                              | 64,773%                        | 0,063%                                           | 0,0922%                                           | 0,2269        | 1.988.280.475,38                                                   |
| 2024               | 60,476%           | 56,779%                              | 44,379%                        | 0,120%                                           | 0,0904%                                           | 0,1417        | 86.099.967.511,99                                                  |
| 2025 (***)         | 23,808%           | 23,581%                              | 16,674%                        | 0,119%                                           | 0,0896%                                           | 0,0245        | 47.790.095.821,94                                                  |

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

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

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



**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 01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde net %23,81 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %23,58 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,23 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 itibariyle 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.

| 01.01.2025 - 30.06.2025 döneminde :                     | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar       |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0,002660%                  | 321.100.238,37 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0,000001%                  | 60.532,05      |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0,000132%                  | 15.930.258,58  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0,000497%                  | 59.965.904,34  |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0,000035%                  | 4.283.142,23   |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0,000004%                  | 455.275,18     |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 401.795.350,75             |                |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 66.701.542.034,88          |                |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 0,602378%                  |                |

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

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi                                                                                                     |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 12.11.2015-02.01.2022 | %100 BIST-KYD Repo (Gross)                                                                                         |
| 03.01.2022-...        | %10 BIST-KYD One Month TL Deposit + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD GOVT 91 Gün + %55 BIST-KYD Repo (Gross) |

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 |
|-------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 02.01.2020 - 31.12.2020 | 9,82%              | 11,26%              | 11,64%               | -1,82%       |
| 04.01.2021 - 31.12.2021 | 17,67%             | 19,21%              | 19,48%               | -1,81%       |
| 03.01.2022 - 30.12.2022 | 16,23%             | 17,88%              | 16,59%               | -0,36%       |
| 02.01.2023 - 29.12.2023 | 26,80%             | 28,46%              | 20,88%               | 5,92%        |
| 02.01.2024 - 31.12.2024 | 60,48%             | 62,34%              | 56,78%               | 3,70%        |
| 02.01.2025 - 30.06.2025 | 23,81%             | 24,41%              | 23,58%               | 0,23%        |

2) Fon ile ilgili tüm değişiklikler Fon Kurucusu'nun internet sitesinde “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu” sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer almaktadır.

3) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.□

4) Fonun Brüt getirileri ve Kurucu tarafında karşılanması gereken gider oranları ile ilgili bilgilere aşağıda yer verilmektedir.□

|                                               | TKM    |
|-----------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                              | 23,81% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 0,60%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 1,65%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,00%  |
| Net Gider Oranı                               | 0,60%  |
| Brüt Getiri                                   | 24,41% |