

TEB PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

**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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

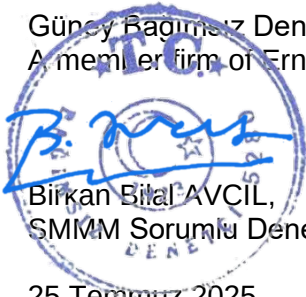
Teb Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")' nun 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine 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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 07.03.2000

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2025 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	2.137.268.125
Birim Pay Değeri (TRL)	1,672071
Yatırımcı Sayısı	9.623
Tedavül Oranı (%)	45,65%
Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	89,71%
- Banking	17,65%
- Mining	17,21%
- Communication	10,45%
- Airlines And Ground Handling	8,98%
- Retail	8,97%
- Conglomerates	8,42%
- Real Estate Investment Trusts	4,84%
- Brokerage House	4,78%
- Healthcare	3,94%
- Food	3,06%
- Energy	1,40%
- Construction	0,00%
- Glass	0,00%
- Oil & Gas	0,00%
- Leasing And Factoring	0,00%
- Automotive	0,00%
- Diğer	0,00%
Borsa Yatırım Fonu	3,84%
Yatırım Fonu Katılma Payları	3,41%
Collateral	2,67%
Reverse Repo	0,32%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,04%
Futures	0,00%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
BIST100 Hisse senedi piyasasında işlem gören hisse senetlerine yatırım yaparak BIST100 endeks getirisi üzerinden bir getiri sağlamayı hedefler.	M.KEMAL ÖZMEN BARIŞ İNCE
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ihraççıların ortaklık paylarına ve bu ortaklık paylarından oluşan endeksleri takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve/veya ihraççı payı endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına ve ihraççı paylarından oluşan endeksleri 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında takip etmek üzere kurulan borsa yatırım fonu paylarına yatırılır. Fon toplam değerinin en fazla %20'lik bölümü ise izahnamesinde belirtilen diğer varlık ve işlemlerden oluşur.	
Yatırım Riskleri	
Fon yönetiminde temel olarak aşağıdaki riskler taşınmaktadır. Diğer risklere ilişkin detaylı bilgilere ise izahnameden ulaşılabilir. 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 dönüştürülememesi 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 yatırımından daha yüksek zarar edebilme olasılığını ifade eder.Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Söz konusu araçların dayanak varlıkları üzerinde oluşturulan stratejilerinin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, vade sonunda hiçbir gelir elde edilememesi veya başlangıç değerinin altına düşülmesi riskini ifade eder. Bu araçlarda ayrıca karşı taraf riski de mevcuttur.	

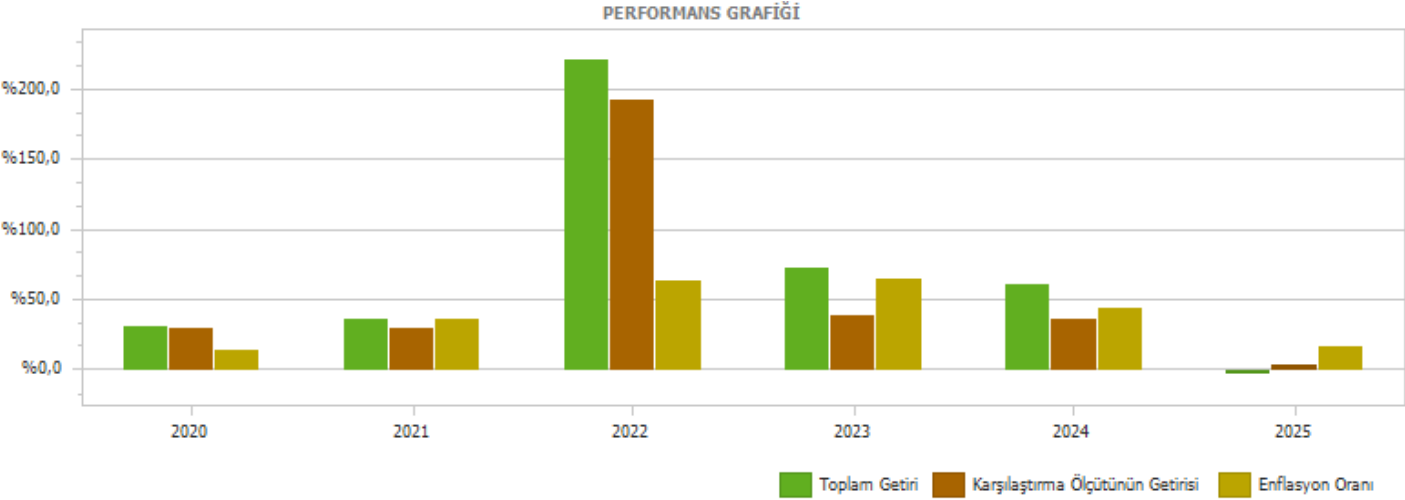
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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	31,892%	30,039%	14,599%	1,597%	1,5806%	0,0230	38.510.461,41
2021	36,266%	29,709%	36,081%	1,475%	1,5502%	0,0618	99.880.546,35
2022	221,713%	192,307%	64,270%	1,546%	1,7172%	0,0549	693.187.532,13
2023	72,894%	38,745%	64,773%	2,118%	2,2288%	0,1484	778.443.200,25
2024	61,426%	36,409%	44,379%	1,450%	1,3755%	0,1696	2.247.722.477,28
2025 (***)	-2,100%	3,903%	16,674%	1,851%	1,6909%	-0,0979	2.137.268.124,80

(*) 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 %-2,10 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %3,90 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-6,00 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	0,007398%	37.511.828,02
Denetim Ücreti Giderleri	0,000001%	6.087,84
Saklama Ücreti Giderleri	0,000206%	1.042.682,14
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000478%	2.422.219,15
Kurul Kayıt Ücreti	0,000050%	252.397,04
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000067%	338.211,43
Toplam Faaliyet Giderleri	41.573.425,62	
Ortalama Fon Portföy Değeri	2.801.270.066,11	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,484092%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01.01.2018-...	%5 BIST-KYD Repo (Gross) + %95 BIST 100 RETURN INDEX

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma �l��t�	Nispi Getiri
02.01.2020 - 31.12.2020	31,89%	35,60%	30,04%	1,85%
04.01.2021 - 31.12.2021	36,27%	40,06%	29,71%	6,56%
03.01.2022 - 30.12.2022	221,71%	225,35%	192,31%	29,41%
02.01.2023 - 29.12.2023	72,89%	77,71%	38,74%	34,15%
02.01.2024 - 31.12.2024	61,43%	65,94%	36,41%	25,02%
02.01.2025 - 30.06.2025	-2,10%	-0,62%	3,90%	-6,00%

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

4) Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans  l  t  (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklı ına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi  l er. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir. 

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

	TYH
Net Basit Getiri	-2,10%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,48%
Azami Toplam Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Kar�ılanan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	1,48%
Brüt Getiri	-0,62%