

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

Mayıs-2025

I-FONU TANITICI BİLGİLER

A-)Fonun Adı	:	TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
B-)Kurucunun Ünvanı	:	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
C-)Yöneticinin Ünvanı	:	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
D-)Toplam Değer/Net Varlık Değeri	:	108.625.158,39
E-) Katılma Payı Sayısı	:	27.840.886,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	25 Ocak 2021
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	3,901642
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	3,705280
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	5,30
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	17,49
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	31,96
F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	0,00
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	30,20
d-)Özel Sektör Tahvili	:	7,42
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	0,00
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	9,18
h-)Opsiyon	:	0,02
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	0,00
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	12,37
o-)Yatırım Fonu	:	7,15
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	5,84
r-)Repo-Trepo	:	27,82
s-)Taahhütlü Alış-Satış İşlemleri	:	0,00
t-) Vaad Sözleşmesi İşlemleri	:	0,00
G-)Aylık Ortalama Portföy Devir Hızı		
a-)Hisse Senedi	:	0,00
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	0,40
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	7,74
H-)Portföyün Ortalama Vadesi	:	246,93
I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL)	:	2.265.553,64
İ-)Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL)	:	9.554.685,36

III-FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)				
BORÇLANMA SENETLERİ																							
Devlet Tahvili																							
TRT061228T16	TL	HAZİNE	06/12/28	1283	TRT061228T16	0,00	4	31.000.000,00	100,144900	23/05/25	62,272884		80078836		107,874180	33.440.995,94	52,16	32,93	30,79				
TRT070329T15	TL	HAZİNE	07/03/29	1374	TRT070329T15	0,00	4	22.000.000,00	103,752600	23/05/25	64,132084		80078836		105,784763	23.272.647,90	36,29	22,92	21,42				
TRT051033T12	TL	HAZİNE	05/10/33	3047	TRT051033T12	0,00	2	9.043,00	105,380500	14/05/25	33,143809		79829577		89,928336	8.132,22	0,01	0,01	0,01				
GRUP TOPLAMI								53.009.043,00												56.721.776,06	88,46	55,86	52,22
Özel Sektör																							
TRSSISE32613	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	03/03/26	274	TRSSISE32613	2,51	4	5.000.000,00	100,000000	18/10/24	57,625934				101,542002	5.077.100,08	7,92	5,00	4,67				
TRSTISB62911	TL	T.İŞ BANKASI A.S.	06/06/29	1465	TRSTISB62911	0,00	4	2.000.000,00	103,807900	09/08/21	58,311966		74592656		116,190782	2.323.815,63	3,62	2,29	2,14				
GRUP TOPLAMI								7.000.000,00												7.400.915,71	11,54	7,29	6,81
GRUP TOPLAMI								60.009.043,00												64.122.691,77	100,00	63,15	59,03
TPP																							
TPP			02/06/25	0		49,25		17.841.931,99	49,250000	30/05/25			159148	17.841.931,99	49,250000	17.841.931,99	100,00	17,57	16,43				
GRUP TOPLAMI								17.841.931,99												17.841.931,99	100,00	17,57	16,43
GRUP TOPLAMI								17.841.931,99												17.841.931,99	100,00	17,57	16,43
DİĞER																							
Borsa Y.Fonu Türk																							
GMSTR-QNB FİNANS PORTFÖY GÜMÜŞ KATILIM BORSA YATIRIM FONU	TL	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ			TRYFNBK00030			23.000,00	246,640053	25/04/25			80100103		259,000000	5.957.000,00	100,00	5,87	5,48				

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON																			
Mayıs-2025																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
A.Ş.																			
GRUP TOPLAMI								23.000,00								5.957.000,00	100,00	5,87	5,48
Y.Fonu Türk																			
HMG - HSBC PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HS SERBEST FON (HS YOĞUN FON)	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYHSP000037			55.000.000,00	0,047264	07/05/25					0,050416	2.772.880,00	46,55	2,73	2,55
MUT-GARANTİ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş			TRYGAPO01373			2.100.000,00	1,264640	07/05/25					1,328419	2.789.679,90	46,83	2,75	2,57
HMG - HSBC PYS MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HS SERBEST FON (HS YOĞUN FON)	TL	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	02/06/25	3	TRYHSP000037			-55.000.000,00	0,050416	30/05/25					0,050416	-2.772.880,00	-46,55	-2,73	-2,55
MUT-GARANTİ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	TL	GARANTİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş	02/06/25	3	TRYGAPO01373			-2.100.000,00	1,328419	30/05/25					1,328419	-2.789.679,90	-46,83	-2,75	-2,57
GRUP TOPLAMI								0,00								0,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								23.000,00								5.957.000,00	100,00	5,87	5,48
TÜREV																			
Futures																			
Kısa																			
F_USDTRY0625	TL				TRVXIST049E3			75,00	40,447000	30/05/25			80176126		40,495000	3.037.125,00	0,00	0,00	0,00
F_USDTRY0725	TL				TRVXIST04B24			250,00	41,739000	30/05/25			80176126		41,796000	10.449.000,00	0,00	0,00	0,00
F_USDTRY1225	TL				TRVXIST04K64			450,00	48,138000	30/05/25			80176126		48,245000	21.710.250,00	0,00	0,00	0,00
F_XAUTRYM0625	TL				TRVXIST04RE6			1.400,00	4.330,900000	30/05/25			80179126		4.289,600000	6.005.440,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI								2.175,00								41.201.815,00	0,00	0,00	0,00
Option																			
Call Alım																			
O_XU030E0625C1125 0.00	TL		30/06/25		TROXIST2XYV5		0	50,00	183,100400	21/05/25			80170128		54,770000	27.385,00	100,00	0,03	0,03
GRUP TOPLAMI								50,00								27.385,00	100,00	0,03	0,03
GRUP TOPLAMI								2.225,00								41.229.200,00	100,00	0,03	0,03
VIOP Nakit Teminatı																			
VIOP Nakit Teminatı								13.581.271,32								13.581.271,32	100,00	13,38	
GRUP TOPLAMI								13.581.271,32								13.581.271,32	100,00	13,38	
GRUP TOPLAMI								13.581.271,32								13.581.271,32	100,00	13,38	
VIOP USD Nakit Teminatı																			
VIOP USD Nakit Teminatı								0,00								0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								0,00								0,00	100,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								0,00								0,00	100,00	0,00	
DİĞER																			
Döviz																			
USD	USD	FED			USD			46.519,75	38,157712	30/05/25					39,062600	1.817.182,39	0,00	0,00	1,67
GRUP TOPLAMI								46.519,75								1.817.182,39	0,00	0,00	1,67
GRUP TOPLAMI								46.519,75								1.817.182,39	0,00	0,00	1,67
FON PORTFÖY DEĞERİ															101.530.280,08	100,00			

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	101.530.280,08	93,47 %
B-)HAZIR DEĞERLER	1.893.127,24	1,74 %
C-)ALACAKLAR	5.608.712,10	5,16 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-406.961,03	-0,37 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	108.625.158,39	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	23.324,74	0,0215 %
Fon Yönetim Ücreti	231.646,31	0,2133 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	3.038,00	0,0028 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	17.536,75	0,0161 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	930,00	0,0009 %

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
Mayıs-2025

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER		
AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	11.005,00	0,0101 %
BİST KYD Ücreti	7.130,00	0,0066 %
	294.610,80	0,2713 %

VI-A-GEÇEN AY İÇİNDE RÜÇHAN HAKKI KULLANIMI,BEDELSİZ HİSSE SENEDİ ALIM, TEMMETTÜ VE ANAPARA TAHSİLATINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR				
Sirketin Unvani	İşlem Tipi	BDL-BDZ Tarihi	Nominal Değeri	TUTAR
B-Geçen Ay İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar				

VII-PORTFÖYDEN SATIŞLAR

B) HAZİNE BONOSU VE DEVLET TAHVİLLERİ (SATIŞLAR)

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMINAL DEĞERİ
TAHVİL TÜRK TRT051033T12	HAZİNE		05/10/33	13/05/25	86,715	5.202.923,08	6.000.000,00
TAHVİL TÜRK					Toplamı:	5202923,08	6000000,00

C) YATIRIM FONU (SATIŞLAR)

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMINAL DEĞERİ
Y.FONU TÜRK HMG - HSBC PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HS SERBEST FON (HS YOĞUN FON)	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		06/05/25	06/05/25	0,050	990.400,00	20.000.000,00
MUT-GARANTİ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	GARANTİ PORTFÖY		06/05/25	06/05/25	1,294	1.035.002,40	800.000,00
GMC - TEB PORTFÖY GÜMÜŞ FON SEPETİ FONU	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		28/05/25	28/05/25	3,468	2.635.436,04	760.000,00
MUT-GARANTİ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	GARANTİ PORTFÖY		30/05/25	30/05/25	1,328	2.789.679,90	2.100.000,00
HMG - HSBC PYŞ MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HS SERBEST FON (HS YOĞUN FON)	HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		30/05/25	30/05/25	0,050	2.772.880,00	55.000.000,00
Y.FONU TÜRK					Toplamı:	10223398,34	78660000,00

E) DÖVİZ (SATIŞLAR)

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMINAL DEĞERİ
DÖVİZ							
USD	FED			05/05/25	38,538	2.697.625,00	70.000,00
USD	FED			09/05/25	38,598	5.789.625,00	150.000,00
USD	FED			30/05/25	38,489	7.697,74	200,00
DÖVİZ					Toplamı:	8494947,74	220200,00

K)BORSA YATIRIM FONLARI (SATIŞLAR)

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMINAL DEĞERİ
YABANCI BORSA YATIRIM FONU							
SPY	State StreetBank and Trust Company			02/05/25	565,947	76.402,90	135,00
SPY	State StreetBank and Trust			06/05/25	557,590	72.486,70	130,00

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON			
Mayıs-2025			
Company			
YABANCI BORSA YATIRIM FONU		Toplamı:	148889,60
			265,00

IX-PORTFÖYE ALIŞLAR

511							
KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMİNAL DEĞERİ
511							
O_XU030E0625C11250.00			30/06/25	21/05/25	180,540	23.470,20	13,00
O_XU030E0625C11250.00			30/06/25	21/05/25	184,000	68.080,00	37,00
511			Toplamı:			91550,20	50,00

B)HAZİNE BONOSU VE DEVLET TAHVİLLERİ (ALİŞLAR)

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMİNAL DEĞERİ
TAHVİL TÜRK							
TRT070329T15	HAZİNE		07/03/29	23/05/25	103,753	18.675.474,73	18.000.000,00
TRT070329T15	HAZİNE		07/03/29	23/05/25	103,753	1.037.526,37	1.000.000,00
TRT070329T15	HAZİNE		07/03/29	23/05/25	103,753	2.075.052,75	2.000.000,00
TRT070329T15	HAZİNE		07/03/29	23/05/25	103,753	1.037.526,37	1.000.000,00
TRT061228T16	HAZİNE		06/12/28	23/05/25	105,874	13.763.657,94	13.000.000,00
TAHVİL TÜRK			Toplamı:			36589238,16	35000000,00

G) TERS REPO

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMİNAL DEĞERİ
T.REPO							
TRT080530T19	HAZİNE		05/05/25	02/05/25		30.000.000,00	5.346.960,00
TRT280531T14	HAZİNE		06/05/25	05/05/25		40.000.000,00	7.576.665,00
TRT180625T13	HAZİNE		07/05/25	06/05/25		40.000.000,00	6.476.695,00
TRT130928T12	HAZİNE		08/05/25	07/05/25		40.000.000,00	45.524.350,00
TRT020529T18	HAZİNE		09/05/25	08/05/25		40.000.000,00	31.492.960,00
TRT081128T15	HAZİNE		12/05/25	09/05/25		40.000.000,00	40.060.515,00
TRT140126T11	HAZİNE		13/05/25	12/05/25		40.000.000,00	3.937.100,00
TRT180827T19	HAZİNE		14/05/25	13/05/25		40.000.000,00	34.092.600,00
TRT070933T13	HAZİNE		15/05/25	14/05/25		50.000.000,00	24.021.070,00
TRT210235T10	HAZİNE		16/05/25	15/05/25		50.000.000,00	12.508.930,00
TRT061228T16	HAZİNE		20/05/25	16/05/25		50.000.000,00	49.775.500,00
TRT120128T11	HAZİNE		21/05/25	20/05/25		50.000.000,00	5.928.240,00
TRT051033T12	HAZİNE		22/05/25	21/05/25		40.000.000,00	47.060.710,00
TRT280531T14	HAZİNE		23/05/25	22/05/25		40.000.000,00	7.463.720,00
T.REPO			Toplamı:			590000000,00	321266015,00

I) TAKASBANK PARA PİYASASI

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMİNAL DEĞERİ
TPP							
			05/05/25	02/05/25		11.430.000,00	
			06/05/25	05/05/25		1.650.000,00	
			06/05/25	05/05/25		2.690.000,00	
			07/05/25	06/05/25		4.420.000,00	
			08/05/25	07/05/25		5.800.000,00	
			09/05/25	08/05/25		4.850.000,00	
			12/05/25	09/05/25		5.780.000,00	
			12/05/25	09/05/25		4.900.000,00	
			13/05/25	12/05/25		8.600.000,00	

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
Mayıs-2025

	14/05/25	13/05/25	8.650.000,00
	15/05/25	14/05/25	3.950.000,00
	16/05/25	15/05/25	3.950.000,00
	20/05/25	16/05/25	4.000.000,00
	21/05/25	20/05/25	4.250.000,00
	22/05/25	21/05/25	14.330.000,00
	23/05/25	22/05/25	13.700.000,00
	26/05/25	23/05/25	16.540.000,00
	27/05/25	26/05/25	13.650.000,00
	28/05/25	27/05/25	13.980.000,00
	29/05/25	28/05/25	14.000.000,00
	30/05/25	29/05/25	2.564.000,00
	30/05/25	29/05/25	12.076.000,00
	02/06/25	30/05/25	17.770.000,00
TPP	Toplamı:		193530000,00

KIYMET	İHRAÇCI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMİNAL DEĞERİ
FUTURES							
F_USDTRY1225			31/12/25	05/05/25	49,440	98.880,00	2,00
F_USDTRY1225			31/12/25	05/05/25	49,437	2.372.976,00	48,00
F_XAUTRYM0625			30/06/25	29/05/25	4.284,700	4.284,70	1,00
F_XAUTRYM0625			30/06/25	29/05/25	4.285,000	1.923.965,00	449,00
F_USDTRY0725			31/07/25	13/05/25	42,318	211.590,00	5,00
F_USDTRY0725			31/07/25	13/05/25	42,320	10.368.400,00	245,00
					Toplamı:	14980095,70	750,00
						859261042,82	441147280,00