

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
Temmuz-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	:	444.803.741,93
E-) Katılma Payı Sayısı	:	104.046.754,000
F-)Fonun Kuruluş Tarihi	:	25 Ocak 2021
G-)Fonun Süresi	:	Süresizdir.

II-FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A-)Ay Sonu Pay Fiyatı (TL)	:	4,275037
B-)Önceki Ay Pay Fiyatı (TL)	:	4,090968
C-)Aylık Pay Fiyatı Artış Oranı (TL)	:	4,50
D-)Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı	:	28,74
E-)Yıllık Pay Fiyatı Artış Oranı	:	36,74

F-)Aylık Ortalama Portföydeki Menkul Kıymetler Yüzdesi		
a-)Hisse Senedi	:	0,00
b-)Hazine Bonosu	:	0,00
c-)Devlet Tahvili	:	45,03
d-)Özel Sektör Tahvili	:	3,01
e-)Kira Sertifikaları	:	0,00
f-)Finansman Bonusu	:	0,00
g-)TPP-TPP Borçlanma	:	14,74
h-)Opsiyon	:	0,00
i-) Varant	:	0,00
j-)Değerli Maden	:	0,00
k-)Mevduat	:	0,00
l-) Katılım Hesabı	:	0,00
m-)Diğer	:	0,00
n-)Teminat	:	6,34
o-)Yatırım Fonu	:	3,80
p-)Borsa Yatırım Fonu	:	0,11
r-)Repo-Trepo	:	26,97
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	:	0,31
d-)Opsiyon	:	0,00
e-)Varant	:	0,00
f-)Diğer	:	10,11

H-)Portföyün Ortalama Vadesi : 102,11

I-)Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri (TL) : 337.650.531,07

İ-Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları (TL) : 28.833.396,67

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 SÖZLEŞM E 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	1223	TRT061228T16	0,00	4	60.000.000,00	101,017000	25/07/25	58,324154		80328315		102,519976	61.511.985,44	32,15	13,70	13,83	
TRT070329T15	TL	HAZİNE	07/03/29	1314	TRT070329T15	0,00	4	60.000.000,00	102,670100	30/07/25	58,350173		80347996		102,381837	61.429.101,94	32,10	13,68	13,81	
TRT130629T30	TL	HAZİNE	13/06/29	1412	TRT130629T30	0,00	4	60.000.000,00	96,315600	24/07/25	58,129609		80324357		101,261050	60.756.629,98	31,75	13,53	13,66	
TRT051033T12	TL	HAZİNE	05/10/33	2987	TRT051033T12	0,00	2	9.043,00	105,380500	14/05/25	31,109302		79829577		99,103516	8.961,93	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								180.009.043,00								183.706.679,29		96,00	40,91	41,30
Özel Sektör																				
TRSSISE32613	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALA RI A.Ş.	03/03/26	214	TRSSISE32613	2,51	4	5.000.000,00	100,000000	18/10/24	57,456419				109,320712	5.466.035,58	2,86	1,22	1,23	
TRSTISB62911	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	06/06/29	1405	TRSTISB62911	0,00	4	2.000.000,00	103,807900	09/08/21	57,250308		74592656		108,852346	2.177.046,93	1,14	0,49	0,49	
GRUP TOPLAMI								7.000.000,00								7.643.082,51		4,00	1,71	1,72
GRUP TOPLAMI								187.009.043,00								191.349.761,80		100,00	42,62	43,02
T.REPO																				
TRT120128T11	TL	HAZİNE	01/08/25	0	TRT120128T11	42,64	2	93.108.644,38	42,640000	31/07/25		10.509.710,00	80352037	93.108.644,38	42,640000	93.108.644,38	62,00	20,71	20,93	
TRT140126T11	TL	HAZİNE	01/08/25	0	TRT140126T11	42,64	2	57.066.588,49	42,640000	31/07/25		5.255.860,00	80352037	57.066.588,49	42,640000	57.066.588,49	38,00	12,71	12,83	
GRUP TOPLAMI								150.175.232,87								150.175.232,87		100,00	33,42	33,76
GRUP TOPLAMI								150.175.232,87								150.175.232,87		100,00	33,42	33,76
TPP																				
TPP			01/08/25	0		43,45		15.581.526,37	43,450000	31/07/25			224003	15.581.526,37	43,450000	15.581.526,37	19,23	3,47	3,50	
TPP			01/08/25	0		43,40		65.444.724,05	43,400000	31/07/25			224004	65.444.724,05	43,400000	65.444.724,05	80,77	14,57	14,71	

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON																				
Temmuz-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)	
GRUP TOPLAMI								81.026.250,42								81.026.250,42	100,00	18,04	18,21	
GRUP TOPLAMI								81.026.250,42								81.026.250,42	100,00	18,04	18,21	
DİĞER																				
Y.Fonu Türk																				
NSK-NEO PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON	TL	NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYVVG00024			2.121.700,00	4,241881	03/06/25					4,536464	9.625.015,67	100,00	2,14	2,16	
GRUP TOPLAMI								2.121.700,00								9.625.015,67	100,00	2,14	2,16	
GRUP TOPLAMI								2.121.700,00								9.625.015,67	100,00	2,14	2,16	
TÜREV																				
Futures																				
Kısa																				
F_USDTRY0725	TL				TRVXIST04B24			250,00	40,584000	31/07/25			80176126		40,549000	10.137.250,00	0,00	0,00	0,00	
F_USDTRY0825	TL				TRVXIST04CG3			1.250,00	41,689000	31/07/25			80176126		41,671000	52.088.750,00	0,00	0,00	0,00	
F_USDTRY0925	TL				TRVXIST04ER6			850,00	42,962000	31/07/25			80176126		42,923000	36.484.550,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								2.350,00								98.710.550,00	0,00	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI								2.350,00								98.710.550,00	0,00	0,00	0,00	
VIOP Nakit Teminatı																				
VIOP Nakit Teminatı								16.961.127,32								16.961.127,32	100,00	3,78		
GRUP TOPLAMI								16.961.127,32								16.961.127,32	100,00	3,78		
GRUP TOPLAMI								16.961.127,32								16.961.127,32	100,00	3,78		
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	31/07/25					40,512800	1.884.645,33	0,00	0,00	0,42	
GRUP TOPLAMI								46.519,75								1.884.645,33	0,00	0,00	0,42	
GRUP TOPLAMI								46.519,75								1.884.645,33	0,00	0,00	0,42	
FON PORTFÖY DEĞERİ																449.137.388,08	100,00			

IV-FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
A-)FON PORTFÖY DEĞERİ	449.137.388,08	100,97 %
B-)HAZIR DEĞERLER	2.011.879,96	0,45 %
C-)ALACAKLAR	46.152,20	0,01 %
D-)DİĞER VARLIKLAR	0,00	0,00 %
E-)BORÇLAR	-6.391.678,31	-1,44 %
F-)İHTİYAT	0,00	0,00 %
G-)VERGİ	0,00	0,00 %
FON TOPLAM DEĞERİ	444.803.741,93	100,00 %

V-AY İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

AÇIKLAMA	TUTAR	ORAN%
Portföye Alımlarda ve portföyden Satımlarda Ödenen Komisyonlar	84.392,73	0,0190 %
Fon Yönetim Ücreti	605.171,61	0,1361 %
Mevzuat Gereği Yapılması Zorunlu Tescil ve İlan Giderleri	3.038,00	0,0007 %
Portföydeki Varlıkların Saklanması Hizmetleri İçin Ödenen Ücretler	30.377,94	0,0068 %
Fonun Mükellefi Olduğu Vergi Ödemeleri	930,00	0,0002 %
Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Ödenen Denetim Ücreti	11.005,00	0,0025 %
Diğer Harcamalar	5.691,90	0,0013 %
BİST KYD Ücreti	7.130,00	0,0016 %
	747.737,18	0,1682 %

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

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

Temmuz-2025

VII-PORTFÖYDEN SATIŞLAR

K)BORSA YATIRIM FONLARI (SATIŞLAR)

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMİNAL DEĞERİ
TÜRK BORSA YATIRIM FONU							
GMSTR-QNB FİNANS PORTFÖY GÜMÜŞ KATILIM BORSA YATIRIM FONU	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			02/07/25	294,300	560.935,80	1.906,00
GMSTR-QNB FİNANS PORTFÖY GÜMÜŞ KATILIM BORSA YATIRIM FONU	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			02/07/25	294,200	968.506,40	3.292,00
GMSTR-QNB FİNANS PORTFÖY GÜMÜŞ KATILIM BORSA YATIRIM FONU	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			02/07/25	294,100	53.232,10	181,00
GMSTR-QNB FİNANS PORTFÖY GÜMÜŞ KATILIM BORSA YATIRIM FONU	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			02/07/25	294,000	1.579.074,00	5.371,00
TÜRK BORSA YATIRIM FONU						Toplamı:	3161748,30
							10750,00

IX-PORTFÖYE ALIŞLAR

B)HAZİNE BONOSU VE DEVLET TAHVİLLERİ (ALIŞLAR)

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMİNAL DEĞERİ
TAHVİL TÜRK							
TRT130629T30	HAZİNE		13/06/29	03/07/25	96,596	1.931.912,09	2.000.000,00
TRT130629T30	HAZİNE		13/06/29	03/07/25	96,596	7.727.648,35	8.000.000,00
TRT130629T30	HAZİNE		13/06/29	08/07/25	97,527	4.876.373,63	5.000.000,00
TRT061228T16	HAZİNE		06/12/28	08/07/25	99,626	3.985.050,56	4.000.000,00
TRT061228T16	HAZİNE		06/12/28	11/07/25	100,320	5.015.984,40	5.000.000,00
TRT130629T30	HAZİNE		13/06/29	16/07/25	98,938	4.946.923,08	5.000.000,00
TRT130629T30	HAZİNE		13/06/29	17/07/25	99,065	4.953.241,76	5.000.000,00
TRT061228T16	HAZİNE		06/12/28	18/07/25	101,831	5.091.563,05	5.000.000,00
TRT130629T30	HAZİNE		13/06/29	24/07/25	101,249	5.062.472,53	5.000.000,00
TRT061228T16	HAZİNE		06/12/28	25/07/25	103,151	10.315.125,19	10.000.000,00
TRT061228T16	HAZİNE		06/12/28	25/07/25	103,151	3.094.537,56	3.000.000,00
TRT061228T16	HAZİNE		06/12/28	25/07/25	103,151	1.031.512,52	1.000.000,00
TRT061228T16	HAZİNE		06/12/28	25/07/25	103,151	1.031.512,52	1.000.000,00
TRT070329T15	HAZİNE		07/03/29	30/07/25	102,631	31.815.498,57	31.000.000,00
TRT070329T15	HAZİNE		07/03/29	30/07/25	102,631	1.026.306,41	1.000.000,00
TRT070329T15	HAZİNE		07/03/29	30/07/25	102,631	3.078.919,22	3.000.000,00
TAHVİL TÜRK						Toplamı:	94984581,44
							94000000,00

G) TERS REPO

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMİNAL DEĞERİ
T.REPO							
TRT210235T10	HAZİNE		07/07/25	04/07/25		30.000.000,00	7.198.275,00
TRT070727T13	HAZİNE		08/07/25	07/07/25		40.000.000,00	4.351.605,00
TRT120128T11	HAZİNE		09/07/25	08/07/25		40.000.000,00	4.516.985,00
TRT280628T18	HAZİNE		10/07/25	09/07/25		57.000.000,00	6.862.450,00
TRT070727T13	HAZİNE		10/07/25	09/07/25		23.000.000,00	2.537.080,00
TRT280531T14	HAZİNE		11/07/25	10/07/25		70.000.000,00	12.662.115,00
TRT190728T34	HAZİNE		14/07/25	11/07/25		72.000.000,00	38.874.955,00
TRT040832T18	HAZİNE		14/07/25	11/07/25		8.000.000,00	3.392.820,00
TRT051033T12	HAZİNE		16/07/25	14/07/25		100.000.000,00	107.611.340,00

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON						
Temmuz-2025						
TRT070727T13	HAZİNE	17/07/25	16/07/25	30.000.000,00	3.294.360,00	
TRT140126T11	HAZİNE	17/07/25	16/07/25	40.000.000,00	3.729.020,00	
TRT120128T11	HAZİNE	18/07/25	17/07/25	80.000.000,00	9.119.850,00	
TRT210235T10	HAZİNE	21/07/25	18/07/25	80.000.000,00	19.062.460,00	
TRT230233T10	HAZİNE	21/07/25	18/07/25	10.000.000,00	2.382.810,00	
TRT080530T19	HAZİNE	22/07/25	21/07/25	52.000.000,00	8.641.575,00	
TRT080530T19	HAZİNE	22/07/25	21/07/25	48.000.000,00	7.976.840,00	
TRT140126T11	HAZİNE	23/07/25	22/07/25	104.000.000,00	9.653.240,00	
TRT140126T11	HAZİNE	24/07/25	23/07/25	119.000.000,00	11.037.520,00	
TRT210427T18	HAZİNE	25/07/25	24/07/25	142.000.000,00	58.494.220,00	
TRT210427T18	HAZİNE	28/07/25	25/07/25	9.000.000,00	3.711.255,00	
TRT120128T11	HAZİNE	28/07/25	25/07/25	141.000.000,00	16.030.900,00	
TRT210427T18	HAZİNE	29/07/25	28/07/25	150.000.000,00	61.497.265,00	
TRT181028T14	HAZİNE	30/07/25	29/07/25	73.000.000,00	43.055.180,00	
TRT160431T19	HAZİNE	30/07/25	29/07/25	97.000.000,00	102.964.840,00	
TRT081128T15	HAZİNE	31/07/25	30/07/25	150.000.000,00	155.216.675,00	
TRT120128T11	HAZİNE	01/08/25	31/07/25	93.000.000,00	10.509.710,00	
TRT140126T11	HAZİNE	01/08/25	31/07/25	57.000.000,00	5.255.860,00	
T.REPO				Toplamı:	1915000000,00	719641205,00

I) TAKASBANK PARA PİYASASI

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMİNAL DEĞERİ
TPP			02/07/25	01/07/25		8.020.000,00	
			03/07/25	02/07/25		10.000.000,00	
			04/07/25	03/07/25		21.300.000,00	
			07/07/25	04/07/25		21.920.000,00	
			08/07/25	07/07/25		26.530.000,00	
			09/07/25	08/07/25		36.140.000,00	
			10/07/25	09/07/25		16.960.000,00	
			11/07/25	10/07/25		30.780.000,00	
			14/07/25	11/07/25		33.000.000,00	
			16/07/25	14/07/25		13.240.000,00	
			17/07/25	16/07/25		48.850.000,00	
			18/07/25	17/07/25		48.720.000,00	
			21/07/25	18/07/25		27.285.000,00	
			21/07/25	18/07/25		23.785.000,00	
			22/07/25	21/07/25		45.478.000,00	
			22/07/25	21/07/25		12.202.000,00	
			23/07/25	22/07/25		65.700.000,00	
			24/07/25	23/07/25		65.000.000,00	
			25/07/25	24/07/25		53.330.000,00	
			25/07/25	24/07/25		14.140.000,00	
			28/07/25	25/07/25		27.490.000,00	
			28/07/25	25/07/25		43.910.000,00	
			28/07/25	25/07/25		450.000,00	
			29/07/25	28/07/25		28.775.000,00	
			29/07/25	28/07/25		36.142.000,00	
			29/07/25	28/07/25		14.473.000,00	
			30/07/25	29/07/25		78.400.000,00	
			31/07/25	30/07/25		15.618.000,00	
			31/07/25	30/07/25		50.000.000,00	
			31/07/25	30/07/25		5.992.000,00	
			01/08/25	31/07/25		15.563.000,00	
			01/08/25	31/07/25		65.367.000,00	

TE4-TEB PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

Temmuz-2025

TPP

Toplamı:

1004560000,00

KIYMET	İHRAÇÇI KURUM	BANKA	VADE	İŞLEM TARİHİ	FIYAT	İŞLEM DEĞERİ	NOMINAL DEĞERİ
FUTURES							
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.546,200	9.092,40	2,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.547,000	4.547,00	1,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.546,300	9.092,60	2,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.545,900	9.091,80	2,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.545,200	36.361,60	8,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.545,100	349.972,70	77,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.545,400	349.995,80	77,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.545,600	454.560,00	100,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.545,800	454.580,00	100,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.545,700	690.946,40	152,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.545,000	227.250,00	50,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.545,300	227.265,00	50,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.544,800	227.240,00	50,00
F_XAUTRYM0825			29/08/25	02/07/25	4.544,700	18.178,80	4,00
F_USDTRY1225			31/12/25	24/07/25	46,750	9.303.250,00	199,00
F_USDTRY1225			31/12/25	24/07/25	46,759	10.286.980,00	220,00
F_USDTRY1225			31/12/25	24/07/25	46,760	1.449.560,00	31,00
F_XU0300825			29/08/25	02/07/25	12.229,000	3.668.700,00	30,00
F_XU0300825			29/08/25	02/07/25	12.230,000	366.900,00	3,00
F_XU0300825			29/08/25	03/07/25	12.205,000	3.295.350,00	27,00
F_USDTRY0825			29/08/25	03/07/25	41,977	335.816,00	8,00
F_USDTRY0825			29/08/25	03/07/25	41,976	7.009.992,00	167,00
F_USDTRY0925			30/09/25	07/07/25	43,430	10.857.500,00	250,00
F_USDTRY0925			30/09/25	17/07/25	43,290	4.329.000,00	100,00
F_USDTRY0925			30/09/25	24/07/25	43,085	21.542.500,00	500,00
F_USDTRY0825			29/08/25	24/07/25	41,769	1.253.070,00	30,00
F_USDTRY0825			29/08/25	24/07/25	41,768	17.083.112,00	409,00
F_USDTRY0825			29/08/25	24/07/25	41,773	459.503,00	11,00
F_USDTRY0825			29/08/25	31/07/25	41,675	22.921.250,00	550,00
FUTURES					Toplamı:	117230657,10	3210,00
						3134936986,84	813655165,00