

# **FİNANS PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

**1 Ocak - 30 Haziran 2018 Dönemine Ait Performans  
Sunum Raporu ve Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

## Finans Portföy Para Piyasası Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Finans Portföy Para Piyasası Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine 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 2018 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### *Diğer Husus*

1 Ocak – 30 Haziran 2018 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 bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



İstanbul, 27 Temmuz 2018

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 05/11/1990

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29/06/2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	103,400,548
Birim Pay Değeri (TRL)	87.847723
Yatırımcı Sayısı	10,111

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	59.18%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	59.18%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	32.59%
Vadeli Mevduat	8.23%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birikimlerini istediği an nakde çevirmek ve kısa vadede istikrarlı gelir elde etmeyi amaçlayan yatırımcılara yatırım yapma olanağı sunar.	Ziya Çakmak
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Bahar Çakan
	Hayri Batur

**Yatırım Stratejisi**

Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Vadesine kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne alınmaz

Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir:

Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları %0 -%100, Ters Repo İşlemleri %0 -%100

**Yatırım Riskleri**

- Fonun Performans dönemi içindeki risk değeri 1'dir. - Belirtilen risk değeri Fon'un geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez.

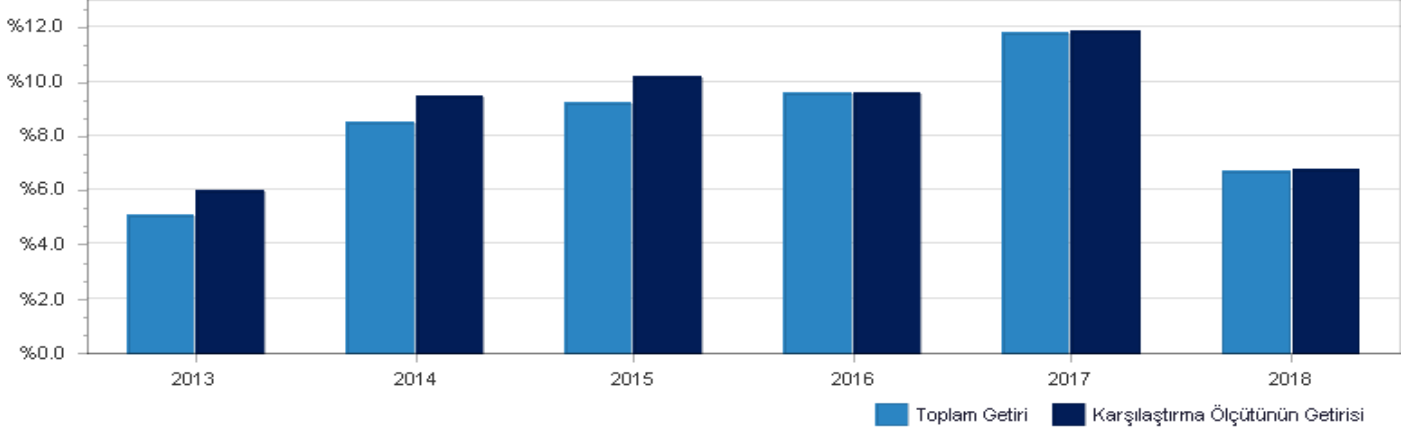
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

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
2013	5.052%	5.952%	7.400%	0.013%	0.0185%	-0.1514	222,844,125.30
2014	8.466%	9.422%	8.170%	0.020%	0.0230%	-0.1054	125,002,929.57
2015	9.186%	10.159%	8.808%	0.021%	0.0199%	-0.1477	94,229,278.49
2016	9.575%	9.559%	8.533%	0.022%	0.0161%	0.0052	84,394,235.43
2017	11.759%	11.859%	11.920%	0.028%	0.0201%	-0.0262	93,341,956.42
2018 (***)	6.644%	6.708%	9.172%	0.031%	0.0224%	-0.0305	103,400,547.66

(\*) 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.

**PERFORMANS GRAFİĞİ**

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

## C. DİPNOTLAR

1) QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir. Aynı zamanda kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti vermektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 02/01/2018 - 29/06/2018 döneminde net %6.64 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6.71 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.06 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 itibarıyla 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.

Performans döneminde toplam gider oranının aşılması sebebiyle fon portföyüne yapılan nakdi iade tutarı 36,163.51 TL'dir.

02/01/2018 - 29/06/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.003036%	536,159.97
Denetim Ücreti Giderleri	0.000060%	10,516.10
Saklama Ücreti Giderleri	0.000203%	35,913.47
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000320%	56,447.14
Kurul Kayıt Ücreti	0.000058%	10,257.51
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000069%	12,194.26
Toplam Faaliyet Giderleri	661,488.45	
Ortalama Fon Portföy Değeri	98,126,112.08	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.674121%	

5) Performans sunum döneminde 3 defa strateji değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım stratejileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
20/02/2013-12/02/2014	%60-%90Ters Repo , %10-%40Özel Sektör Tahvil ve Bono, 0-%30 Hazine Bonosu / Devlet tahvili
13/02/2014-17/12/2014	%10-%40 Özel Sektör Tahvil ve Bono, 0-%30 Hazine Bonosu / Devlet tahvili, %60-%90 Ters Repo + Takasbank BPP
18/12/2014-04/10/2015	%60-%90 Ters Repo + Takasbank BPP, %10-%40 Özel Sektör Tahvil ve Bono, 0-%30 Hazine Bonosu / Devlet tahvili
05/10/2015-...	Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları %0 -%100, Ters Repo İşlemleri %0 -%100

Fonun Karşılaştırma ölçütü yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
25/08/2009-19/02/2013	%25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %75 BIST-KYD Repo (Brüt)
20/02/2013-12/02/2014	%1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %74 BIST-KYD Repo (Brüt)
13/02/2014-17/12/2014	%1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %74 BIST-KYD Repo (Brüt)
18/12/2014-04/10/2015	%11 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %15 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %74 BIST-KYD Repo (Brüt)
05/10/2015-...	%10 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %70 BIST-KYD Repo (Brüt)

6) Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

7) Türk Lirası, 2017 yılı sonuna doğru gerek piyasaların illik olması gerekse de ABD ile vize krizinin çözüldüğü açıklamalarıyla gevşeyerek geçen yılı %7'lik değer kaybıyla 3.77 USD/TL olarak kapatmıştır. Bu sene ilk yarıda ise özellikle 2. çeyrekte ivmelenen %20.8'lik bir değer kaybı yaşayarak gelişmekte olan diğer ülkeler arasında Arjantin para biriminden sonra USD bazında en çok değer kaybeden para birimi olmuştur. Bu dönemde TL'nin aşırı değer kaybının önüne geçmek amacıyla Merkez Bankası, fonlama faizini toplam 500 baz puan arttırarak %12.75'den %17.75 çıkarmıştır. 2018 yılının ilk yarısında artan enflasyon ve siyasi riskler sebebiyle en yüksek 19.55% seviyesini gören gösterge tahvil faizleri, yılı sene başına göre 615 baz puan artışla 19.07 seviyesinden kapatmıştır. Yurtdışına baktığımızda son iki ayda zayıflayan bir performans söz konusudur. Son dönemde gelişmekte olan ülkelerdeki yavaşlayan büyüme trendi, ticaret savaşlarının olumsuz etkileri ve sıkışan merkez bankaları politikaları sebebiyle özellikle Mayıs ayı başından beri gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi ve bono piyasalarında belirgin çıkışlar gözlenmektedir. 2017 senesi ortalarında başlayan Brent petrodaki yükseliş trendi bu yıl da devam etmiştir. Brent petrol bu yılın ilk yarısında sene başına kıyasla %15 artmıştır. Bu durum enerji açığı olan Türkiye gibi gelişmekte olan ülkelerin cari açıkları ve enflasyonları üzerinde baskı oluşturmaktadır. Geçen yılı TL bazında 115.333 seviyesinde kapatan BIST-100 endeksi, 2. çeyrekte ağırlaşan satış baskısıyla yılın ilk yarısını %16 düşükle 96.527 seviyesinden kapatmıştır. Yılın ilk çeyreğinde gelişmekte olan ülkelere paralel bir seyir gösteren Türk hisse senetleri ("MSCI Türkiye") ikinci çeyrekte Nisan ortasında açıklanan erken seçim kararının sebep olduğu belirsizliğin de etkisiyle en kötü performans gösteren ülke olmuştur. Türk hisse senetleri yılın başından bu yana dolar bazında %27.5 oranında değer kaybetmiş ve diğer gelişmekte olan ülkelerin ortalamasının altında performans göstermiştir. Seçim belirsizliğini geride bırakan Türk piyasasını en önemli etkilecek gelişmeler yurt içinden ziyade global ve gelişmekte olan piyasalardaki genel seyir ve risk algısı olacaktır.

## 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
02/01/2013 - 19/02/2013	0.60%	0.75%	0.74%	-0.14%
20/02/2013 - 31/12/2013	4.43%	5.42%	5.18%	-0.75%
02/01/2014 - 12/02/2014	0.79%	0.92%	0.87%	-0.07%
13/02/2014 - 17/12/2014	7.27%	8.27%	8.08%	-0.81%
18/12/2014 - 31/12/2014	0.32%	0.37%	0.38%	-0.06%
02/01/2015 - 04/10/2015	6.62%	7.51%	7.43%	-0.81%
05/10/2015 - 31/12/2015	2.40%	2.68%	2.54%	-0.14%
04/01/2016 - 30/12/2016	9.58%	10.78%	9.56%	0.02%
02/01/2017 - 29/12/2017	11.76%	12.99%	11.86%	-0.10%
02/01/2018 - 29/06/2018	6.64%	7.22%	6.71%	-0.06%

2) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2013 - 19/02/2013	0.0027	-0.1992
20/02/2013 - 31/12/2013	0.0038	0.0030
02/01/2014 - 12/02/2014	0.0045	-0.1077
13/02/2014 - 17/12/2014	0.0055	-0.1851
18/12/2014 - 31/12/2014	0.0047	-0.1632
02/01/2015 - 04/10/2015	0.0043	0.1609
05/10/2015 - 31/12/2015	0.0017	1.2485
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0018	1.2315
02/01/2017 - 29/12/2017	0.0021	1.2487
02/01/2018 - 29/06/2018	0.0025	1.2447

3) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2013	5.05%	0.01%	5.95%	0.02%
2014	8.47%	0.02%	9.42%	0.02%
2015	9.19%	0.02%	10.16%	0.02%
2016	9.58%	0.02%	9.56%	0.02%
2017	11.76%	0.03%	11.86%	0.02%
2018	6.64%	0.03%	6.71%	0.02%