

# **FİNANS PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

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

## **Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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



Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Temmuz 2018

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 04/11/2002

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29/06/2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	58,352,375
Birim Pay Değeri (TRL)	0.054720
Yatırımcı Sayısı	92,033

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	83.73%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	75.65%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	8.08%
Vadeli Mevduat	8.79%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	7.48%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birikimlerini istediği an nakde çevirmek ve kısa vadede istikrarlı geliri elde etmeyi amaçlayan yatırımcılara yatırım yapma olanağı sunar.Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 30.10.2013 tarih ve 995 sayılı izin doğrultusunda 11/12/2013 tarihinden itibaren uygulanmak üzere Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'na dönüştürülmüştür.	Ziya Çakmak Bahar Çakan Hayri Batur
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır. Vadesine kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar fon portföyüne alınmaz.	
Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir:	
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları %80 -%100, Ters Repo İşlemleri %0-%20	
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.	

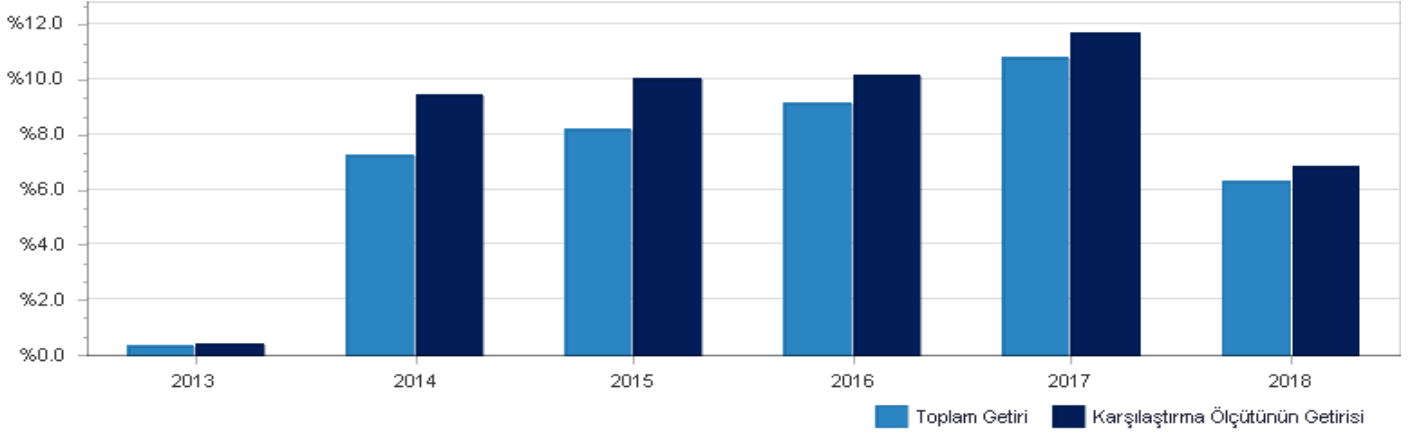
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

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	0.301%	0.367%	0.297%	0.012%	0.0204%	-0.1815	49,680,994.75
2014	7.212%	9.447%	8.170%	0.018%	0.0233%	-0.2610	71,618,475.88
2015	8.165%	10.026%	8.808%	0.020%	0.0207%	-0.2386	44,324,116.85
2016	9.146%	10.117%	8.533%	0.022%	0.0210%	-0.1278	58,012,508.89
2017	10.810%	11.687%	11.920%	0.027%	0.0259%	-0.0881	61,567,814.84
2018 (***)	6.298%	6.810%	9.172%	0.030%	0.0278%	-0.0932	58,352,375.12

(\*) 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'na portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYS/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 %6.30 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %6.81 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.51 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.

02/01/2018 - 29/06/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.004828%	514,589.23
Denetim Ücreti Giderleri	0.000082%	8,766.36
Saklama Ücreti Giderleri	0.000282%	30,096.44
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000102%	10,868.47
Kurul Kayıt Ücreti	0.000055%	5,878.46
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000092%	9,838.08
Toplam Faaliyet Giderleri	580,037.04	
Ortalama Fon Portföy Değeri	59,216,873.08	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.979513%	

5) Performans sunum döneminde 2 defa strateji değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım stratejileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
11/12/2013-17/04/2014	%18-%48 Ters Repo,%52-%82 Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri ,0-%20 Takasbank BPP
18/04/2014-04/10/2015	%18-%48 Ters Repo,%52-%82 Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Özel Sektör Borçlanma Senetleri ,0-%20 Takasbank BPP
05/10/2015-...	Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları %80 -%100, Ters Repo İşlemleri %0-%20

Fonun Karşılaştırma ölçütü yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
11/12/2013-17/12/2014	%25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %25 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %50 BIST-KYD Repo (Brüt)
18/12/2014-04/10/2015	%25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %37 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %38 BIST-KYD Repo (Brüt)
05/10/2015-...	%10 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %40 BIST-KYD DİBS 91 Gün

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 kapatmıştı. 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 petroldaki 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 düşüşle 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
11/12/2013 - 31/12/2013	0.30%	0.40%	0.37%	-0.07%
02/01/2014 - 17/12/2014	6.92%	8.71%	9.07%	-2.15%
18/12/2014 - 31/12/2014	0.27%	0.34%	0.35%	-0.07%
02/01/2015 - 04/10/2015	5.81%	7.21%	7.24%	-1.43%
05/10/2015 - 31/12/2015	2.23%	2.67%	2.60%	-0.37%
04/01/2016 - 30/12/2016	9.15%	11.05%	10.12%	-0.97%
02/01/2017 - 29/12/2017	10.81%	12.75%	11.69%	-0.88%
02/01/2018 - 29/06/2018	6.30%	7.22%	6.81%	-0.51%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
11/12/2013 - 31/12/2013	0.0042	-0.1328
02/01/2014 - 17/12/2014	0.0052	-0.1197
18/12/2014 - 31/12/2014	0.0046	-0.2250
02/01/2015 - 04/10/2015	0.0047	0.0107
05/10/2015 - 31/12/2015	0.0045	0.0808
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0044	0.1685
02/01/2017 - 29/12/2017	0.0056	0.1024
02/01/2018 - 29/06/2018	0.0065	-0.0212

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	0.30%	0.01%	0.37%	0.02%
2014	7.21%	0.02%	9.45%	0.02%
2015	8.17%	0.02%	10.03%	0.02%
2016	9.15%	0.02%	10.12%	0.02%
2017	10.81%	0.03%	11.69%	0.03%
2018	6.30%	0.03%	6.81%	0.03%