

**FINANS PORTFÖY TÜRKİYE YÜKSEK  
PIYASA DEĞERLİ BANKALAR HİSSE  
SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU**

**1 Ocak - 30 Haziran 2017 Dönemine Ait Performans  
Sunum Raporu ve Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

**Finans Portföy Türkiye Yüksek Piyasa Değerli Bankalar Hisse Senedi Yoğun Borsa  
Yatırım Fonu'nun  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Finans Portföy Türkiye Yüksek Piyasa Değerli Bankalar Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2017 hesap dönemine ait ekteki performans sunuș 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 sunuș standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Incelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2017 hesap dönemine ait performans sunuș raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuș standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diger Husus*

1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemine ait performans sunuș 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  
Sortumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2017

#### A. TANITICI BİLGİLER

##### PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 24/08/2006

##### YATIRIM VE YÖNETİMİ İLİŞKİN BİLGİLER

**30/06/2017 tarihi itibarıyla**

Fon Toplam Değeri	3,492,892
Birim Pay Değeri (TRL)	17.912268

##### Fon'un Yatırım Amacı

##### Portföy Yöneticileri

Murat İnce

Fon "Turkey Large-Cap Banks" endeksinin takip etmektedir. Endeks kapsamına alınacak halka açık banka paylarının seçimi sırasında, 1. Şirketlerin toplam piyasa değerleri, 2. Şirketlerin S&P Financial Services Indexes yöntemi ile hesaplanan halka açık kısımlarının piyasa değeri, 3. Şirketlerin halka açık bankalar arasında piyasa değerleri açısından ağırlığı, 4. Şirketlerin bir önceki endeks hesaplama dönemindeki günlük ortalama işlem hacmi, 5. Şirketlerin finansal veya hukuki anlamda sorunları olup olmaması, kriterleri yazım sırasına göre önceliklendirilerek esas alınır.

##### Portföy Dağılımı

Paylar	99.74%
- Bankacılık	99.74%
Ters Repo	0.26%

##### En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

##### Yatırım Stratejisi

Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktadır. Fon portföyü, Endeks kapsamındaki varlıkların tam kopyalama yoluyla oluşur.

##### Yatırım Riskleri

- Fonun Performans dönemi içindeki risk değeri 7'dir. - Belirtilen risk değeri Fon'un geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir göstergə olmayıabılır. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımin hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

### PERFORMANS BİLGİSİ

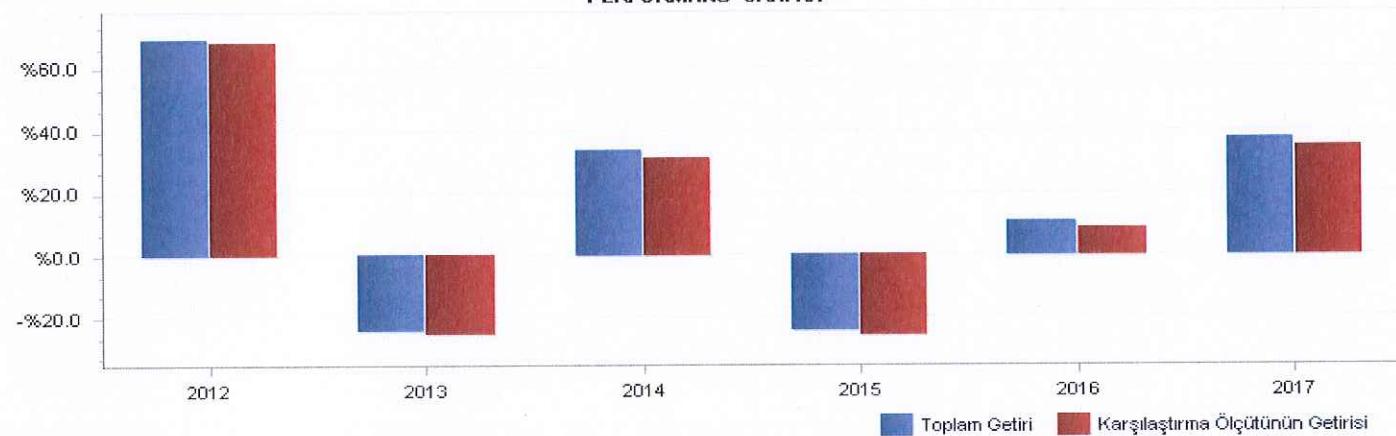
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2012	69.132%	67.894%	6.164%	1.568%	1.5678%	0.0402	1,545,645.27
2013	-24.306%	-25.130%	7.400%	2.457%	2.4571%	0.0972	16,379,517.19
2014	33.556%	30.879%	8.170%	1.992%	1.9913%	0.1697	22,657,041.58
2015	-24.303%	-25.701%	8.808%	2.040%	2.0370%	0.1326	7,983,929.57
2016	10.184%	8.282%	8.533%	1.712%	1.7066%	0.0942	4,300,775.50
2017 (***)	37.441%	34.559%	5.893%	1.465%	1.4631%	0.1500	3,492,892.26

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindenki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) Sene başından itibaren rapor tarihine kadar.

### PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

## C. DİPNOTLAR

1) 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'ncá 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 02/01/2017 - 30/06/2017 döneminde net %37.44 oranında getiri sağlarken, Karşılaştırma Ölçütünün getirişi aynı dönemde %34.56 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirişi %2.88 olarak gerçekleşmiştir.

**Toplam Getiri :** Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

**Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi :** 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.

02/01/2017 - 30/06/2017 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002016%	12,925.49
Denetim Ücreti Giderleri	0.000329%	2,109.40
Saklama Ücreti Giderleri	0.000355%	2,273.91
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000045%	290.04
Kurul Kayıt Ücreti	0.000052%	334.60
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000515%	3,302.90
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>		<b>21,236.34</b>
<b>Ortalama Fon Portföy Değeri</b>		<b>3,541,473.40</b>
<b>Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri</b>		<b>0.599647%</b>

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

Kıtas Dönemi	Kıtas Bilgisi
01/09/2009-...	%100 Türkiye Büyük Ölçekli Bankalar Endeksi
6) Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %0 oranında gelir vergisi tevkifi uygulanır.	
7) 2016'da dolar karşısında %21 oranında değer kaybeden TL, bu yıla da zayıf bir başlangıç yaptı. 2016'da TL'de değer kaybına neden olan iç odaklı risklerin haricinde, 2017'de belirgin yeni bir gelişme/haber akışı olmasına rağmen USD/TL kuru bu yılın başında 3,94'ye yükselsek tarihi zirvesini ileri taşıdı. TCMB ise TL'deki zayıflığa karşı fiyat ve finansal istikrarı korumak adına TL likiditesini sıkılaştırma yönünde birtakım adımlar attı; haftalık repo ihalelerini kaldırırken, bankaları fonlamayı kısmen geç likidite pencerelerinden (GLP) sağlamaya yöneldirdi. S&P ise Türkiye'nin kredi notunu görünümünü yeniden negatif indirdi. Fitch'in kredi not indirimine yönelik endişeler ve TL'deki zayıflama eğilimi zaman yurt外 piyasalarda baskıya neden olsa da, not indirimi sonrasında belirsizliğin geride kalması ve TCMB'nin fonlara maliyetini yükseltmesi TL ve TL varlıkların değer kazanmasında etkili oldu. Diğer yandan Trump'ın seçim kampanyası döneminde yoğun olarak vaatte bulunduğu genişlemeci maliye politikasına, resmi olarak görevde başlamasının sonrasında yaptığı açıklamalarda piyasa beklentilerini karşılayacak kadar ağırlık vermemesi doların yeniden güç kaybetmesine neden oldu. 16 Nisan'da anayasa değişikliği, referandumda %51,4 oranında "Evet" %48,6 oranında "Hayır" oyuna kabul edildi. Referandum sonrası siyasi riskin azalması ile Türkiye'nin risk primi düşerken, TL ve TL varlıklar değer kazanma sürecine girdi. Buna paralel BIST 100 Endeksi referandum sonrası yükselen trenddeki hareketine başlamış oldu, USD/TL kuru ise 3,74 civarından geri çekilmeye eğilimi gösterdi. Diğer yandan 23 Nisan'da Fransa'da cumhurbaşkanlığı seçimleri Euro karşıtı aday olan Le Pen'in ilk turu ikinci sırada tamamlaması ve 7 Mayıs'ta olan bir sonraki turda da benzer yönde sonuç çıkmak üzere yönelik beklentiler ile Euro Bölgesi'ne yönelik siyasi endişeler azalırken, küresel risk alma istahı artış gösterdi. Buna paralel alçaların trendlerini yukarı yönde tamamlayan MSCI Dünya ve Gelişmekte Olan Ülke (GOÜ) Endeks'lerinde kısa vadeli görünüm güçlendi. Fed 14 Haziran toplantısında beklentilere paralel politika faiz oranı aralığını 1,00 %-1,25 aralığına yükseltirken, Başkan Yellen yılın sonuna doğru bilanço daraltılmasına yönelik sinyal verdi. Fed bu yıl için bilanço daraltılmasına yönelik öngörüde bulunurken, bunun yanı sıra ECB Başkanı Draghi, Banka'nın teşvik politikalarının etkili olduğunu ve ekonomik toparlanması hızlanmasıyla birlikte teşviklerin geri çekileceğini, İngiltere MB (BOE) Başkanı Carney ise İngiliz ekonomisi tam kapasiteyle faaliyet göstermeye yaklaşıkça faizleri muhtemelen artırmaları gerekeceğini ve bunu da gelecek aylarda tartışacaklarını belirtti. Major merkez bankalarından gelen bu sıkılaştırma yanlısı açıklamalar ise küresel çapta düşük faizli dönem sona eriyor endişelerine neden oldu. Buna paralel Mayıs ayı ortasından bu yana alçalan trendde hareket eden ABD ve Almanya 10 yıllık tahvil faizleri Haziran ayının son haftasında bu trendlerini yukarı yönde kıldı. Diğer yandan BIST 100 Endeksi Haziran ayında 100 bin direncini yukarı yönde kırarken, tarihi zirve seviyelerini ileri taşımış oldu. Böylece 2017'nin ilk yarısında BIST 100 Endeksi %29 oranında yükseldi. TL ise dolar karşısında belirgin bir değişim göstermedi.	

#### 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
02/01/2012 - 31/12/2012	69.13%	70.55%	67.89%	1.24%
02/01/2013 - 31/12/2013	-24.31%	-23.75%	-25.13%	0.82%
02/01/2014 - 31/12/2014	33.56%	34.53%	30.88%	2.68%
02/01/2015 - 31/12/2015	-24.30%	-23.74%	-25.70%	1.40%
04/01/2016 - 30/12/2016	10.18%	10.99%	8.28%	1.90%
02/01/2017 - 30/06/2017	37.44%	37.94%	34.56%	2.88%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
02/01/2012 - 31/12/2012	-0.02%	0.44%	-0.02%	0.42%	-0.01%	0.38%	-0.06%	0.61%
02/01/2013 - 31/12/2013	0.07%	0.56%	0.09%	0.58%	0.08%	0.60%	0.00%	0.90%
02/01/2014 - 31/12/2014	0.04%	0.67%	-0.01%	0.68%	0.01%	0.67%	-0.01%	0.83%
02/01/2015 - 31/12/2015	0.09%	0.80%	0.05%	0.94%	0.07%	0.77%	0.09%	0.84%
04/01/2016 - 30/12/2016	0.08%	0.68%	0.06%	0.62%	0.00%	0.84%	0.09%	0.95%
02/01/2017 - 30/06/2017	0.00%	0.77%	0.07%	0.77%	0.05%	0.86%	0.04%	0.88%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2012 - 31/12/2012	0.0115	0.9992
02/01/2013 - 31/12/2013	0.0072	1.0000
02/01/2014 - 31/12/2014	0.0077	1.0000
02/01/2015 - 31/12/2015	0.0090	1.0013
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0119	1.0020
02/01/2017 - 30/06/2017	0.0181	0.9983

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

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2012	69.13%	1.57%	67.89%	1.57%
2013	-24.31%	2.46%	-25.13%	2.46%
2014	33.56%	1.99%	30.88%	1.99%
2015	-24.30%	2.04%	-25.70%	2.04%
2016	10.18%	1.71%	8.28%	1.71%
2017	37.44%	1.47%	34.56%	1.46%