

FİNANS PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN 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 - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

29 Ocak 2016
İstanbul, Türkiye

Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 04/11/2002

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2015 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	44.324.117
Birim Pay Değeri (TRL)	0,042563
Yatırımcı Sayısı	98.477
Tedavül Oranı (%)	2,08%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	82,43%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	48,75%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	33,68%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	9,16%
Vadeli Mevduat	8,41%

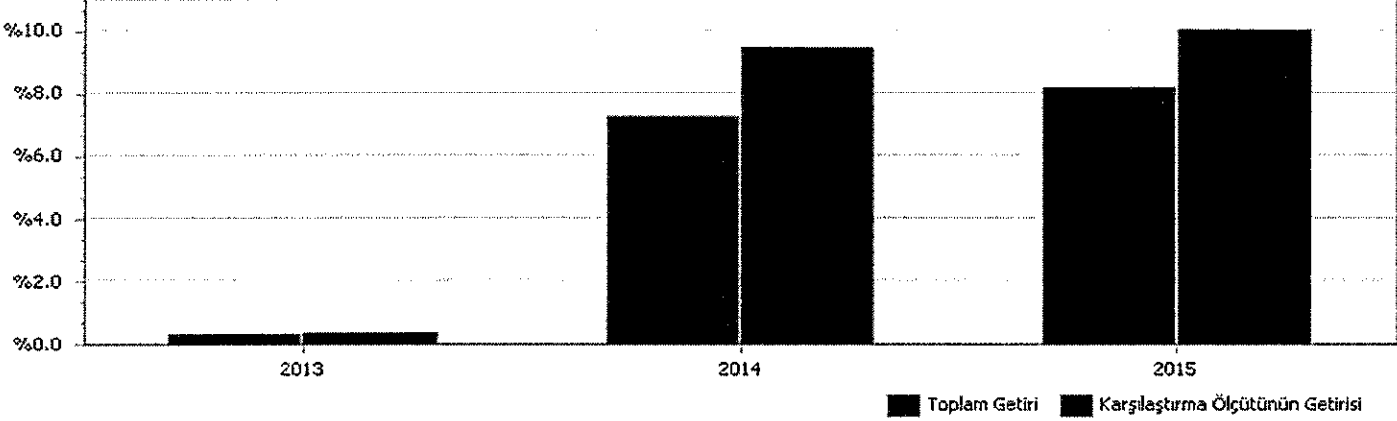
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birikimlerini istediği an nakde çevirmek ve kısa vadede istikrarlı geliri elde etmeyi amaçlayan yatırımcılara yatırım yapma olanağı sunar.Sermaye Piyasası Kurul'undan alınan 30.10.2013 tarih ve 995 sayılı izin doğrultusunda 11/12/2013 tarihinden itibaren uygulanmak üzere Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu'na dönüştürülmüştür.	Murat İnce Osman Özcan Ziya Çakmak Bahar Tarman
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 / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Şunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2013	0,301%	0,367%	0,312%	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

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

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

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'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 01/01/2015 - 31/12/2015 döneminde net %8.17 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %10.03 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.86 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 nispi 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.

01/01/2015 - 31/12/2015 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,006242%	1.012.210,34
Denetim Ücreti Giderleri	0,000052%	8.387,14
Saklama Ücreti Giderleri	0,000085%	13.809,57
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,001185%	192.109,43
Kurul Kayıt Ücreti	0,000023%	3.656,64
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000029%	4.743,34
Toplam Faaliyet Giderleri	1.234.916,46	
Ortalama Fon Portföy Değeri	58.375.969,96	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	2,115453%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
11/12/2013-17/12/2014	%25 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %25 KYD OST Endeksi (Sabit) + %50 KYD ON Brüt Endeksi
18/12/2014-04/10/2015	%25 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %37 KYD OST Endeksi (Sabit) + %38 KYD ON Brüt Endeksi
05/10/2015-...	%40 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %10 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 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) 2015 senesi genel olarak bakıldığında yine merkez bankalarının yönü belirlediği bir yıl oldu diyebiliriz. ABD Merkez Bankası FED'in yaklaşan faiz artırımını sebebi ile en çok baskı altında kalan ülkelerden biri olmamızın yanı sıra iki seçimin yarattığı belirsizlik, TCMB'nin bağımsızlığını sorgulatan açıklamalar ve yıl içerisinde yaşanan jeopolitik gerginlikler, Türkiye hisse senedi piyasasının diğer ülke piyasalarından negatif ayrışmasına sebep oldu. Petrol fiyatlarındaki ciddi düşüşün 2015'te hız kesmesine rağmen devam etmesi nedeniyle yıla hem enflasyon hem de cari açık açısından oldukça pozitif beklentilerle başlayan Türk hisse senedi piyasası, önce bu beklentilerin tam olarak karşılanamaması sonucu TCMB'ye getirilen eleştiriler, sonrasında ise Yunanistan ile ilgili endişeler sebebi ile ciddi satışlarla karşılaştı. İkinci ve üçüncü çeyrekleri ise tamamen FED'in faiz artırım süreci, Avrupa Merkez Bankası'nın atacağı adımların fiyatlaması ve önce 7 Haziran daha sonra da 1 Kasım seçim beklentileri domine etti. Her iki seçimde de beklentilerin dışında sonuçlar çıkması volatilitenin daha da artmasına sebep oldu. Yılın son çeyreğinde ise İŞİD ve Rusya ile ilgili jeopolitik gelişmeler ve buna bağlı olarak yaşanan siyasi gerginlikler sahneydi. Bütün bu gelişmelerden dolayı Türk hisse senedi, kur ve faiz piyasalarının, diğer gelişmekte olan ülkelere nazaran ciddi olarak negatif yönde ayrıştığını gördük. Uzun süredir beklenen FED faiz artırımının Aralık ayında gerçekleşmesinden sonra ise bu ayrışmanın azalıp azalmadığını gözlemleyeceğiz.

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%

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
11/12/2013 - 31/12/2013	0,35%	1,04%	0,36%	1,25%	0,41%	1,27%	0,18%	1,05%
02/01/2014 - 17/12/2014	0,05%	0,68%	0,00%	0,66%	0,02%	0,66%	0,00%	0,82%
18/12/2014 - 31/12/2014	-0,16%	0,60%	-0,41%	0,94%	-0,24%	0,79%	-0,36%	1,00%
02/01/2015 - 04/10/2015	0,14%	0,79%	0,10%	0,93%	0,13%	0,77%	0,14%	0,83%
05/10/2015 - 31/12/2015	-0,05%	0,82%	-0,09%	0,96%	-0,09%	0,74%	-0,06%	0,84%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
11/12/2013 - 31/12/2013	0,0044	-0,1328
02/01/2014 - 17/12/2014	0,0052	-0,1197
18/12/2014 - 31/12/2014	0,0049	-0,2250
02/01/2015 - 04/10/2015	0,0047	0,0107
05/10/2015 - 31/12/2015	0,0044	0,0808

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü 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%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
11/12/2013 - 31/12/2013	0,30%	-0,14%
02/01/2014 - 17/12/2014	6,92%	8,84%
18/12/2014 - 31/12/2014	0,27%	0,59%
02/01/2015 - 04/10/2015	5,81%	6,34%
05/10/2015 - 31/12/2015	2,23%	2,22%