

Finans Portföy Borçlanma Araçları Fonu

**31 Aralık 2016 tarihi itibariyle yatırım
performansı konusunda kamuya açıklanan
bilgilere ilişkin rapor**

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

Finans Portföy Borçlanma Araçları Fonu ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: 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 2016 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Finans Portföy Borçlanma Araçları Fonu 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

Selim Elhadeş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2017

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 18/12/1989

31/12/2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	20.436.996
Birim Pay Değeri (TRL)	116,220761
Yatırımcı Sayısı	12.757
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	89,97%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	88,20%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	1,76%
Vadeli Mevduat	9,11%
Ters Repo	0,92%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birikimlerini orta ve uzun vadeli sabit getirili menkul kıymetlerde değerlendirmek ve / veya faiz dalgalanmalarından faydalanarak yatırımlarında ilave getiri sağlamayı amaçlayan yatırımcılara yatırım yapma olanağı sunar.	Murat İnce Osman Özcan Ziya Çakmak
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Bahar Tarman
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacaktır. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.	
Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir:	
%80-%100 Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları, 0-%20 Ters Repo İşlemleri	
Yatırım Riskleri	
- Fonun Performans dönemi içindeki risk değeri 3'tür. - 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.	

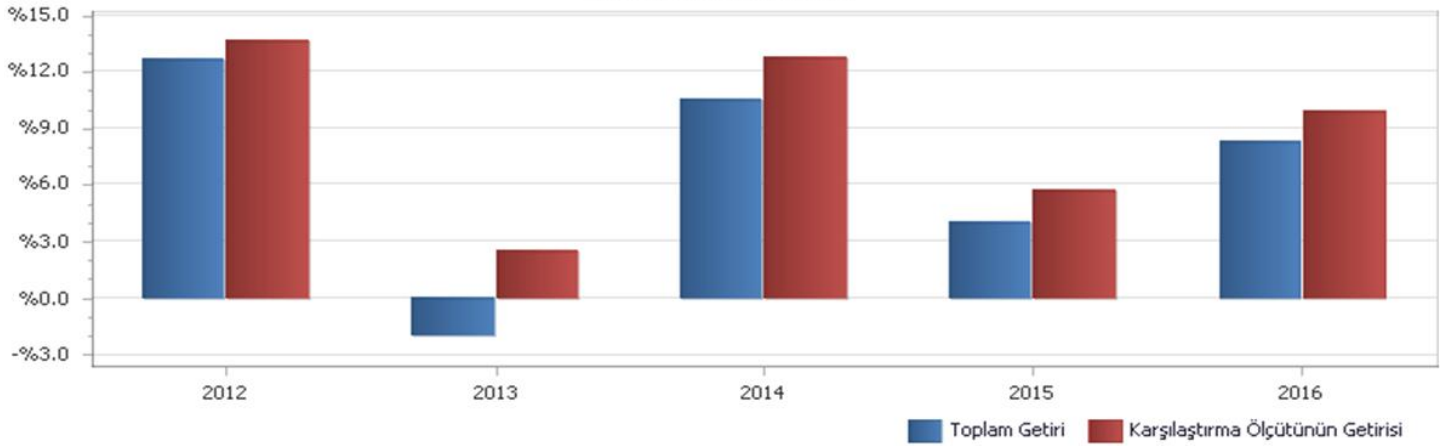
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2012	12,659%	13,666%	6,164%	0,120%	0,0808%	-0,0455	18.609.313,73
2013	-2,035%	2,482%	7,400%	0,291%	0,1850%	-0,0887	11.594.818,09
2014	10,470%	12,719%	8,170%	0,136%	0,1530%	-0,0847	16.647.243,12
2015	4,027%	5,643%	8,808%	0,175%	0,1577%	-0,0728	23.690.140,38
2016	8,263%	9,879%	8,533%	0,162%	0,1365%	-0,0827	20.436.995,61

(*) 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 01/01/2016 - 31/12/2016 döneminde net %8.26 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9.88 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.62 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.

01/01/2016 - 31/12/2016 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,004936%	396.736,87
Denetim Ücreti Giderleri	0,000096%	7.690,50
Saklama Ücreti Giderleri	0,000217%	17.412,50
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000067%	5.383,54
Kurul Kayıt Ücreti	0,000025%	2.004,09
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000161%	12.934,53
Toplam Faaliyet Giderleri	442.162,03	
Ortalama Fon Portföy Değeri	22.019.698,90	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	2,008029%	

5) Performans sunum döneminde 1 defa strateji değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım stratejileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
07/01/2014-25/10/2015	0 - %30 O/N Ters Repo,%55 - %85 Devlet İç Borçlanma Senetleri ,0-%30 ÖST
26/10/2015-...	%80-%100 Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları, 0-%20 Ters Repo İşlemleri

Fonun Karşılaştırma ölçütü yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
23/08/2011-06/01/2014	%50 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %30 FTSE Türkiye TL Hazine Bonosu Endeksi + %20 KYD ON Brüt Endeksi
07/01/2014-25/10/2015	%50 KYD 365 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %19 KYD ON Brüt Endeksi + %30 FTSE Türkiye TL Hazine Bonosu Endeksi
26/10/2015-...	%50 BIST-KYD DİBS 365 GÜN + %5 BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN + %15 BIST-KYD REPO (BRÜT) + %30 FTSE Turkish Lira Gov. Bond Index

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 tevkifatına tabidir.

7) 2016 yılının ilk yarısında Merkez Bankaları hamleleri, Brexit endişesi ve Fed'in faiz artırımının ötelenmesi gibi temalar dikkat çekmiştir. Yılın başlarında global büyüme endişelerine karşın başta Avrupa Merkez Bankası olmak üzere Merkez Bankaları aksiyonları, Avrupa Bankalarının karlılıklarını olumsuz etkileyebilecek olmalarına rağmen piyasalarda olumlu rüzgarların esmesine sebebiyet vermiştir. İlk altı aylık dönemde ABD tarafından gelen verilerin yılbaşına göre zayıflaması, küresel tarafta büyüme endişeleri ve oynaklıkların artması, İngiltere'nin Avrupa birliğinden ayrılacak olmasıyla Fed tarafından faiz artırım beklentileri bertaraf olmuştur. Bunlara ek olarak, Brexit ilk tepkide olumsuz karşılanmasına rağmen, sonrasında G4 Merkez Bankalarının gevşek para politikalarının konuşulmasıyla özellikle gelişmekte olan ülkeler için olumlu olmuştur. İkinci yarıda yurtdışında en önemli gelişme 15 Temmuzda yaşanan başarısız darbe girişimidir. Daha sonrasında OHAL kararı alınmıştır. Bu olayları takiben S&P Türkiye'nin kredi notunu bir basamak indirdi. Eylül ayında da Moody's Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin altına indirdi. Dünya'da ise en önemli olay anket şirketlerinin beklentilerinin tersine Kasım ayında yapılan ABD Başkanlık seçimlerinde Cumhuriyetçilerin adayı olan Trump'ın kazanması oldu. Beyaz Saray'daki görevine 20 Ocak'ta resmen başlayacak olan Başkan Donald Trump'ın taahhüt ettiği korumacı ticaret politikaları, Çin ekonomisindeki yavaşlama, Avrupa Birliği'nin (AB) geleceğine ilişkin belirsizlikler ve petrol ile emtia fiyatlarındaki oynaklık 2017'de küresel ekonominin önündeki en büyük risk faktörleri olarak öne çıkıyor. Yılın ilk yarısında ABD ekonomisindeki toparlanma sinyallerine rağmen küresel ekonomi ve finans piyasalarındaki dalgalanmalar nedeniyle aksiyon alamayan FED, sadece Aralık ayında faizlerde 25 baz puanlık artış yaptı. Yellen'in konuşması şahin tonda algılandı ve FED üyelerinin 2017 için faiz artırım beklentileri ikiden, üçe yükseldi. Yılsonuna geldiğimizde Türkiye, Rusya, İran Suriye'de ateşkes konusunda anlaşma vardı haberleri gelmeye başlamıştır. Şüphesiz Suriye ve Irak'ta ateşkesin tam anlamıyla sağlanması Türkiye'yi oldukça rahatlatacak ve risk primini düşürecek bir gelişme 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
02/01/2012 - 31/12/2012	12,66%	14,95%	13,67%	-1,01%
02/01/2013 - 31/12/2013	-2,03%	-0,05%	2,48%	-4,52%
02/01/2014 - 06/01/2014	0,04%	0,07%	0,10%	-0,05%
07/01/2014 - 31/12/2014	10,42%	12,63%	12,61%	-2,19%
02/01/2015 - 25/10/2015	3,88%	5,59%	4,99%	-1,11%
26/10/2015 - 31/12/2015	0,14%	0,48%	0,62%	-0,49%
01/01/2016 - 31/12/2016	8,26%	10,21%	9,88%	-1,62%

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 - 06/01/2014	0,89%	1,04%	0,48%	0,95%	0,56%	1,31%	1,03%	0,50%
07/01/2014 - 31/12/2014	0,03%	0,66%	-0,02%	0,67%	0,01%	0,66%	-0,03%	0,83%
02/01/2015 - 25/10/2015	0,10%	0,80%	0,06%	0,94%	0,10%	0,77%	0,10%	0,84%
26/10/2015 - 31/12/2015	0,04%	0,80%	0,00%	0,93%	-0,04%	0,77%	0,04%	0,83%
01/01/2016 - 31/12/2016	0,08%	0,68%	0,06%	0,62%	0,00%	0,84%	0,09%	0,95%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2012 - 31/12/2012	0,0122	1,1538
02/01/2013 - 31/12/2013	0,0320	1,1484
02/01/2014 - 06/01/2014	0,0172	0,3555
07/01/2014 - 31/12/2014	0,0152	0,7032
02/01/2015 - 25/10/2015	0,0142	0,9595
26/10/2015 - 31/12/2015	0,0082	1,0723
01/01/2016 - 31/12/2016	0,0113	1,0667

4) 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
2012	12,66%	0,12%	13,67%	0,08%
2013	-2,03%	0,29%	2,48%	0,19%
2014	10,47%	0,14%	12,72%	0,15%
2015	4,03%	0,18%	5,64%	0,16%
2016	8,26%	0,16%	9,88%	0,14%