

FİNANS PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Finans Portföy Para Piyasasi Fonu'nun Yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Finans Portföy Para Piyasasi 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 Para Piyasasi 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 Para Piyasası Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 05/11/1990

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2015 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	94.229.278
Birim Pay Değeri (TRL)	67,266748
Yatırımcı Sayısı	13.403
Tedavül Oranı (%)	3,50%
Portföy Dağılımı	
Ters Repo	42,06%
Borçlanma Araçları	34,68%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	34,68%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	16,49%
Vadeli Mevduat	6,77%

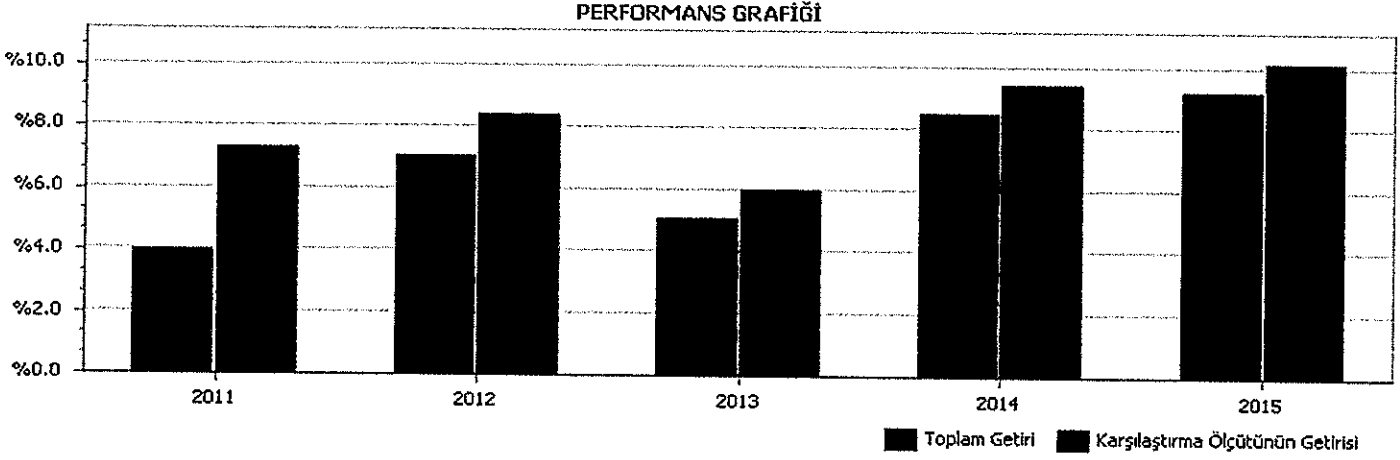
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birikimlerini istediği an nakde çevirmek ve kısa vadede istikrarlı gelir elde etmeyi amaçlayan yatırımcılara yatırım yapma olanağı sunar.	Murat İnce
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Osman Özcan
	Ziya Çakmak
	Bahar Tarman
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün 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 / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2011	3,969%	7,289%	10,448%	0,013%	0,0195%	-0,5537	427.094.915,60
2012	6,998%	8,367%	6,183%	0,017%	0,0220%	-0,1818	197.011.167,64
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

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

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



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'nca 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 %9.19 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %10.16 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.97 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 ağırlıklandırılarak 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	0,003657%	1.258.663,19
Denetim Ücreti Giderleri	0,000039%	13.392,70
Saklama Ücreti Giderleri	0,000024%	8.390,87
Araçlık Komisyonu Giderleri	0,000487%	167.541,85
Kurul Kayıt Ücreti	0,000029%	10.056,37
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000035%	12.164,91
Toplam Faaliyet Giderleri	1.470.209,89	
Ortalama Fon Portföy Değeri	114.864.332,12	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,279953%	

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-%90 Ters Repo , %10-%40 Özel 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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
25/08/2009-19/02/2013	%25 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %75 KYD ON Brüt Endeksi
20/02/2013-12/02/2014	%25 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %74 KYD ON Brüt Endeksi
13/02/2014-17/12/2014	%25 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %74 KYD ON Brüt Endeksi
18/12/2014-04/10/2015	%15 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %11 KYD OST Endeksi (Sabit) + %74 KYD ON Brüt Endeksi
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) 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 IŞİD ve Rusya ile ilgili jeopolitik gelişmeler ve buna bağlı olarak yaşanan siyasi gerginlikler sahneyeydi. 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
03/01/2011 - 30/12/2011	3,97%	7,32%	7,29%	-3,32%
02/01/2012 - 31/12/2012	7,00%	8,18%	8,37%	-1,37%
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%

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
03/01/2011 - 30/12/2011	0,08%	0,72%	0,07%	0,67%	0,08%	0,68%	0,11%	0,95%
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 - 19/02/2013	-0,01%	0,26%	0,02%	0,43%	-0,14%	0,37%	-0,25%	0,91%
20/02/2013 - 31/12/2013	0,09%	0,59%	0,10%	0,60%	0,12%	0,62%	0,04%	0,90%
02/01/2014 - 12/02/2014	0,10%	1,14%	0,06%	1,16%	0,10%	1,13%	0,19%	1,36%
13/02/2014 - 17/12/2014	0,04%	0,59%	0,00%	0,56%	0,01%	0,57%	-0,03%	0,72%
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
03/01/2011 - 30/12/2011	0,0041	0,0632
02/01/2012 - 31/12/2012	0,0045	0,0151
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	0,0048	-0,1632
02/01/2015 - 04/10/2015	0,0043	0,1609
05/10/2015 - 31/12/2015	0,0016	1,2485

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
2011	3,97%	0,01%	7,29%	0,02%
2012	7,00%	0,02%	8,37%	0,02%
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%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
03/01/2011 - 30/12/2011	3,97%	3,45%
02/01/2012 - 31/12/2012	7,00%	8,93%
02/01/2013 - 19/02/2013	0,60%	0,49%
20/02/2013 - 31/12/2013	4,43%	3,00%
02/01/2014 - 12/02/2014	0,79%	0,65%
13/02/2014 - 17/12/2014	7,27%	8,14%
18/12/2014 - 31/12/2014	0,32%	0,59%
02/01/2015 - 04/10/2015	6,62%	6,34%
05/10/2015 - 31/12/2015	2,40%	2,22%