

# **Finans Portföy Para Piyasası Fonu**

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

**Finans Portföy Para Piyasası Fonu'nun  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Finans Portföy Para Piyasası 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 Para Piyasası 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 : 05/11/1990

31/12/2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	84.394.235
Birim Pay Değeri (TRL)	73,707593
Yatırımcı Sayısı	11.502
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	57,31%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	57,31%
Ters Repo	19,84%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	12,94%
Vadeli Mevduat	9,91%

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

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.	

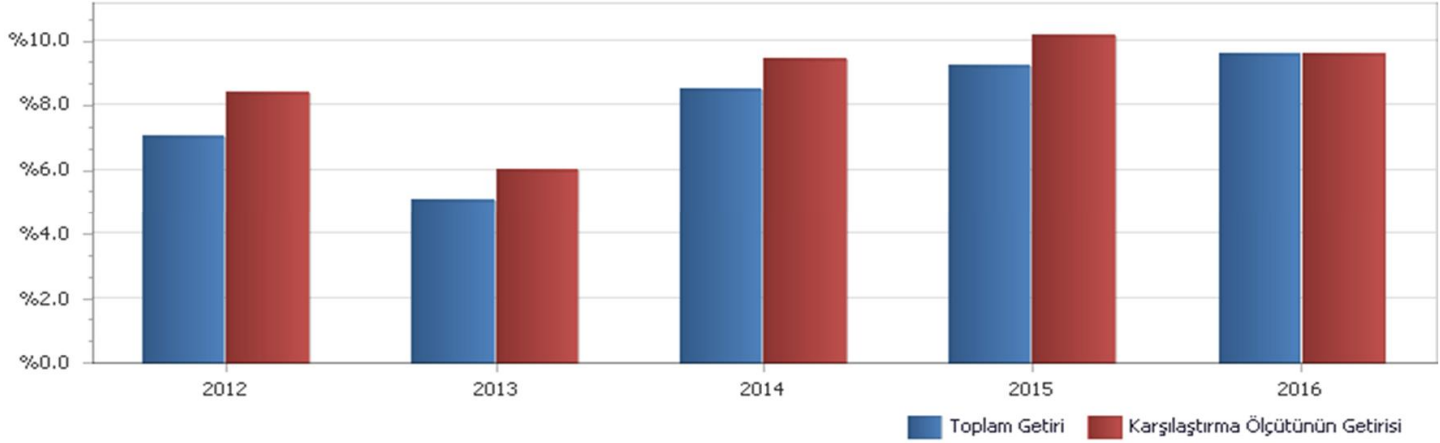
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	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	6,998%	8,367%	6,164%	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
2016	9,575%	9,559%	8,533%	0,022%	0,0161%	0,0052	84.394.235,43

(\*) 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 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 01/01/2016 - 31/12/2016 döneminde net %9.58 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9.56 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.02 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 ağırlıklı olarak 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	0,002983%	1.040.386,20
Denetim Ücreti Giderleri	0,000046%	16.077,75
Saklama Ücreti Giderleri	0,000137%	47.670,08
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000336%	117.151,03
Kurul Kayıt Ücreti	0,000051%	17.821,68
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000064%	22.401,84
Toplam Faaliyet Giderleri	1.261.508,58	
Ortalama Fon Portföy Değeri	95.550.306,72	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,320256%	

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-%90Ters Repo , %10-%40Özel Sektör Tahvil ve Bono, 0-%30 Hazine Bonusu / Devlet tahvili
13/02/2014-17/12/2014	%10-%40 Özel Sektör Tahvil ve Bono, 0-%30 Hazine Bonusu / 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 Bonusu / Devlet tahvili
05/10/2015-...	Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları %0 -%100, Ters Repo İşlemleri %0 -%100

Fonun Karşılaştırma ölçütü yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmektedir.

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) 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 tarafında faiz artırımı beklentileri bertaraf olmuştur. Bunlara ek olarak, Brexit ilk tepkide olumsuz karşılmasına rağmen, sonrasında G4 Merkez Bankalarının gevşek para politikalarının konuşulmasıyla özellikle gelişmekte olan ülkeler için olumlu olmuştur. İkinci yarıda yurtiçinde 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 artırımı beklentileri ikiden, üçe yükseldi. Yılısonuna 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 rahatlatıcak 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	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%
01/01/2016 - 31/12/2016	9,58%	10,78%	9,56%	0,02%

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 - 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%
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	0,0045	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
01/01/2016 - 31/12/2016	0,0018	1,2315

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	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%
2016	9,58%	0,02%	9,56%	0,02%