

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 24/08/2006

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29/06/2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	1,469,985
Birim Pay Değeri (TRL)	13.999859

Portföy Dağılımı	
Paylar	99.59%
- Bankacılık	99.59%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.41%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon "Turkey Large-Cap Banks" endeksini 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.	Ziya Çakmak
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. 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 gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez.	

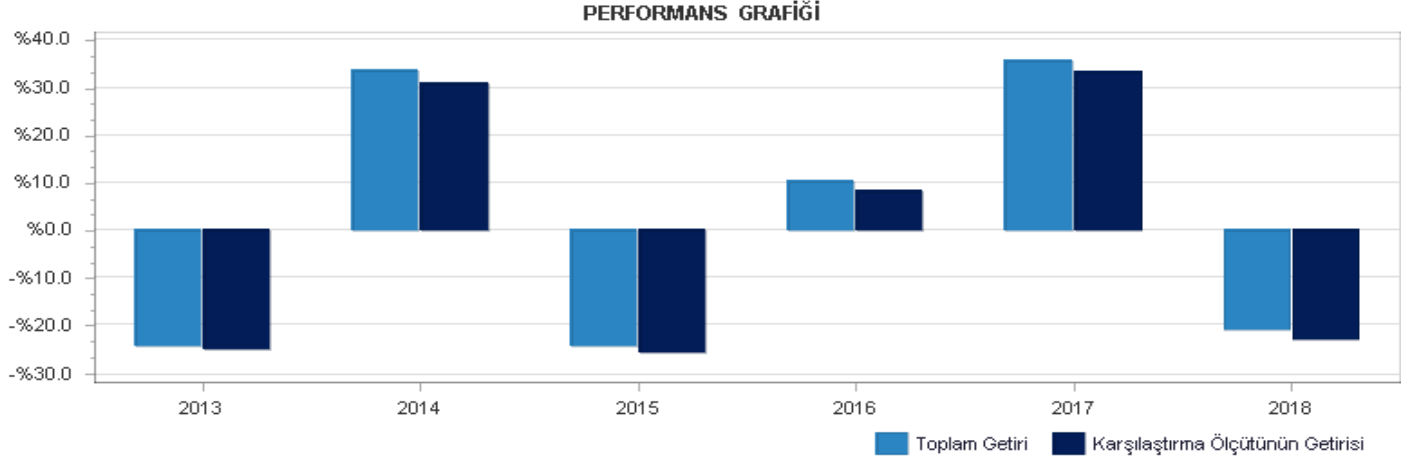
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
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	35.693%	33.268%	11.920%	1.559%	1.5523%	0.0166	3,448,449.39
2018 (***)	-20.835%	-22.770%	9.172%	1.830%	1.8554%	0.1262	1,469,985.24

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

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) QNB 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 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 02/01/2018 - 29/06/2018 döneminde net %-20.83 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-22.77 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.93 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.

02/01/2018 - 29/06/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002014%	11,128.46
Denetim Ücreti Giderleri	0.000481%	2,656.20
Saklama Ücreti Giderleri	0.000278%	1,533.86
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000046%	252.89
Kurul Kayıt Ücreti	0.000042%	230.25
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000625%	3,449.89
Toplam Faaliyet Giderleri	19,251.55	
Ortalama Fon Portföy Değeri	3,068,999.01	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.627291%	

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

Fon için 29/05/2018 tarihinde tasfiye kararı alınmış ve SPK ya başvuruda bulunulmuştur.

Kıstas Dönemi	Kıstas 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 tevfikati uygulanır.

7) Türk Lirası, 2017 yılı sonuna doğru gerek piyasaların illikit olması gerekse de ABD ile vize krizinin çözüldüğü açıklamalarıyla gevşeyerek geçen yılı %7’lik değer kaybıyla 3.77 USD/TL olarak kapatmıştı. Bu sene ilk yarıda ise özellikle 2. çeyrekte ivmelenen %20.8’lik bir değer kaybı yaşayarak gelişmekte olan diğer ülkeler arasında Arjantin para biriminden sonra USD bazında en çok değer kaybeden para birimi olmuştur. Bu dönemde TL’nin aşırı değer kaybının önüne geçmek maksadıyla Merkez Bankası, fonlama faizini toplam 500 baz puan arttırarak %12.75’den %17.75 çıkarmıştır. 2018 yılının ilk yarısında artan enflasyon ve siyasi riskler sebebiyle en yüksek 19.55% seviyesini gören gösterge tahvil faizleri, yılı sene başına göre 615 baz puan artışla 19.07 seviyesinden kapatmıştır. Yurtdışına baktığımızda son iki ayda zayıflayan bir performans söz konusudur. Son dönemde gelişmekte olan ülkelerdeki yavaşlayan büyüme trendi, ticaret savaşlarının olumsuz etkileri ve sıklaşan merkez bankaları politikaları sebebiyle özellikle Mayıs ayı başından beri gelişmekte olan ülkelerin hisse senedi ve bono piyasalarında belirgin çıkışlar gözlenmektedir. 2017 senesi ortalarında başlayan brent petroldaki yükseliş trendi bu yıl da devam etmiştir. Brent petrol bu yılın ilk yarısında sene başına kıyasla %15 artmıştır. Bu durum enerji açığı olan Türkiye gibi gelişmekte olan ülkelerin cari açıkları ve enflasyonları üzerinde baskı oluşturmaktadır.Geçen yılı TL bazında 115.333 seviyesinde kapatan BIST-100 endeksi, 2. çeyrekte ağırlaşan satış baskısıyla yılın ilk yarısını %16 düşüşle 96.527 seviyesinden kapatmıştır. Yılın ilk çeyreğinde gelişmekte olan ülkelere paralel bir seyir gösteren Türk hisse senetleri (“MSCI Türkiye”) ikinci çeyrekte Nisan ortasında açıklanan erken seçim kararının sebep olduğu belirsizliğin de etkisiyle en kötü performans gösteren ülke olmuştur. Türk hisse senetleri yılın başından bu yana dolar bazında %27.5 oranında değer kaybetmiş ve diğer gelişmekte olan ülkelerin ortalamasının altında performans göstermiştir. Seçim belirsizliğini geride bırakan Türk piyasasını en önemli etkilecek gelişmeler yurt içinden ziyade global ve gelişmekte olan piyasalardaki genel seyir ve risk algısı 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
02/01/2013 - 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 - 29/12/2017	35.69%	36.69%	33.27%	2.42%
02/01/2018 - 29/06/2018	-20.83%	-20.55%	-22.77%	1.93%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
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 - 29/12/2017	0.0128	0.9991
02/01/2018 - 29/06/2018	0.0243	0.9833

3) 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
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	35.69%	1.56%	33.27%	1.56%
2018	-20.83%	1.83%	-22.77%	1.86%