

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HALK PORTFÖY KARMA FON 31.12.2017 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Halk Portföy Karma Fon

HALK PORTFÖY KARMA FON 'UNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	14.02.1990		
30/06/2018 Tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	2.191.595,73	Fon portföyünde kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile yurtiçi ortaklık paylarına her birinin değeri fon toplam değerininin	Murat Zaman;
Birim Pay Değeri (TL)	56,467432	%20'sinden az olmayacak şekilde yer vererek yatırımcısına fonun karşılaştırma ölçütünün elde edeceği veya üzerindeki getiriyi	Kerem Yerebasmaz;
Yatırımcı Sayısı	549	sunmayı amaçlamaktadır.	Behiül Katar; Ayşe Seher Aydın; Gülin Yılmaz;
Tedavül Oranı %	3,88%		Oğuzhan Özer;
Portföy Dağılımı %			Haldun Nigiz;
Hisse Senedi	46,71%		En Az Alınabilir Pay Adedi
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	21,53%		1
Özel Sektör Borçlanma Araçları	16,07%		
Ters Repo	10,08%		
Takasbank Para Piyasası	0,00%		
Kira Sertifikaları	5,61%		
Katılım Hesabı	0,00%		
Mevduat	0,00%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	0,00%	Fon'un yatırım stratejisi, fon portföyünde kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile yurtiçi ortaklık paylarına her birinin değeri fon toplam değerininin	
Yatırım Fonu	0,00%	%20'sinden az olmayacak şekilde yer verilir. Ayrıca fon portföyüne kıymetli madenler ve diğer sermaye piyasası araçları ile bu araçlar ve döviz, faiz, finansal göstergeler üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon sözleşmeleri dahil edilebilir. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.	
Paylar			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00%		
Madencilik	0,00%		
İmalat Sanayii	16,83%		
Elektrik Gaz Ve Su	0,59%		
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00%		
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	2,84%		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	6,64%		
Mali Kuruluşlar	17,72%		
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0,00%		
Teknoloji	2,09%		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00%	Yatırım Riskleri	
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00%	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.	
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00%	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
Fon	0,00%	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:	
		a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.	
		b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.	
		c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.	
		2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesi istememesi ve/veya yerine getirmemesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.	
		3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
		4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.	
		5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.	
		6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.	
		7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
		8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	
		9) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlığının piyasa fiyatındaki değişime bağlı olarak, yapılandırılmış yatırım aracının değerinde meydana gelebilecek zarar riskini ifade etmekte olup, bu araçlar karşı taraf riski, likidite riski, piyasa riski ve kur riskinin tamamını içerebilmektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumunda vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.	
		Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihracının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihracı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması kognu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.	
		10) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir	

HALK PORTFÖY KARMA FON 'UNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net 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		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2013 12 Aylık	-3,32%	-2,87%	7,40%	0,97%	0,82%	-0,0058	3.485.034	3.723.088	94%
2014 12 Aylık	17,69%	18,18%	8,17%	0,67%	0,57%	-0,0073	2.526.206,55	2.512.355,38	101%
2015 12 Aylık	-4,26%	-2,14%	8,81%	0,66%	0,60%	-0,0572	2.077.446,22	2.066.844,71	101%
2016 12 Aylık	8,41%	10,34%	8,53%	0,68%	0,53%	-0,0310	2.888.239,73	2.864.348,97	101%
2017 12 Aylık	24,00%	23,99%	11,92%	0,52%	0,40%	0,0026	2.411.530,06	2.416.584,50	100%
2018 6 Aylık	-4,84%	-3,22%	9,17%	0,54%	0,51%	-0,0782	2.215.262,40	2.191.595,73	101%

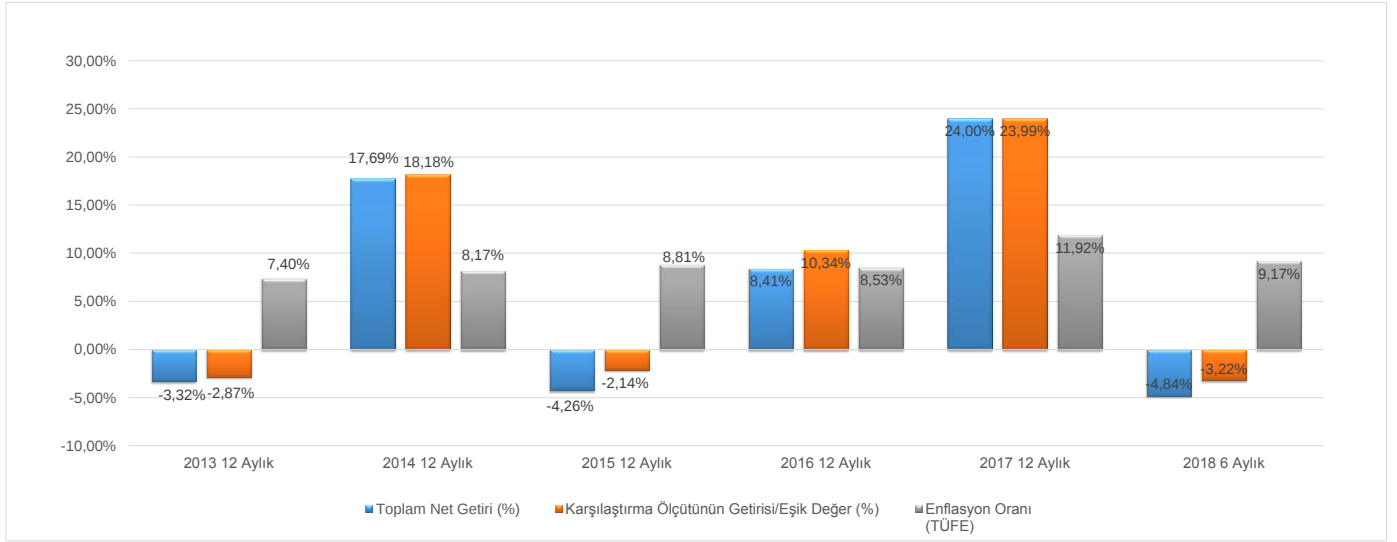
*Son 5 yılın içerisinde halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,0782 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz"

C. Dipnotlar

1. Halk Portföy Karma Fon Halk Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket, % 74,99 Türkiye Halk Bankası A.Ş., % 25,00 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,01 Halk Finansal Kiralama A.Ş. iştirakidir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Halk Portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2018 tarihi itibarıyla 7.86 Milyar TL'dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 31.12.2017 - 30.06.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı: -4,84%

Fonun 31.12.2017 - 30.06.2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2017 - 30.06.2018	
BİST 100 Getiri Endeksi	-13,72%
BİST 30 Getiri Endeksi	-14,06%
KYD ON BRÜT ENDEKS	6,67%
KYD ON NET ENDEKS	5,64%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	6,29%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	5,41%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	2,49%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	-0,20%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	-5,67%
Dolar Kuru (Alış)	20,91%
Euro Kuru (Alış)	17,58%
EUR/USD	-2,76%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	6,00%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	1,20%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	0,51%
KYDTUFEX	6,98%
KYD Sabit OST Endeks	7,05%
KYD Değişken OST Endeks	8,46%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	10,39%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	13,87%
BİST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	3,23%
BİST-KYD ÖZEL SEKTÖR KİRA SERT. ENDEKSİ	6,61%
BİST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ	4,82%
BİST-KYD ALTIN FİYAT KAPANIS ENDEKSİ	16,25%

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	129,39	0,2566%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	591,34	1,1726%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	2.508,00	4,9733%
Fon Yönetim Ücreti	29.954,44	59,3995%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0,00	0,0000%
Kurul Kayıt Ücreti	210,31	0,4170%
İşletim Giderleri Toplamı	33.393,48	66,2191%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	15.059,74	29,8634%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	499,70	0,9909%
Diğer Giderler	1.475,88	2,9267%
Toplam Giderler	50.428,80	100,0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.190.698,57	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	0,0230	

5. Performans sunum

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2017	%40 BIST 100 Getiri Endeksi + %40 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 365 Gün + % 10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları	-4,84%	-3,22%
30.06.2018	Endeksi Sabit + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %5 KYD O/N Repo Endeksi Brüt		

* Performans sunum döneminde fon strateji bant aralığı değiştirilmemiştir.

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

Halk Portföy Karma Fon

HALK PORTFÖY KARMA FON 'UNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 17
Rapor Tarihi	30 Haziran 18
Gün Sayısı	181
Azami Gider Oranı	3,65
Gerçekleşen Getiri	-4,84%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-3,22%
*Nispi Getiri	-1,62%

Fon Halka Arz Tarihi	14.02.1990
Rapor Tarihi	30 Haziran 18
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	2455,10%

2. Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır.
3. Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.
4. Brüt Fon Getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri :	-4,84%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	2,30%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen (	0,00%
Net Gider Oranı	1,31%
Brüt Getiri:	-3,53%

*Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yansıtılarak hesaplanmıştır.

**Fonun gerçekleşen giderleri, azami fon toplam gider oranını aşmamasına rağmen, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış fon giderlerini ifade etmektedir. Bu sebeple, karşılanan bu giderler fonun ilgili döneme ilişkin net giderlerin hesaplanmasına dahil edilmiştir. Kurucu tarafından karşılanan fon giderleri için dönem içinde fon muhasebesinde kurucudan alacak kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.