

Halk Portföy Para Piyasası Fonu

**1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemine ait
performans sunuş raporu ve yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

Halk Portföy Para Piyasası Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait ekteki performans sunuș raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumu'na, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuș standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiș bulunuyoruz.

Incelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait performans sunuș raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuș standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuș raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamlarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



20 Temmuz 2018
İstanbul, Türkiye

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HALK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU 31.12.2017 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Halk Portföy Para Piyasası Fonu

HALK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi :	01/07/2003	
30/06/2018 Tarihi itibarıyle		
Fon Toplam Değeri (TL)	2.880.850.403,37	Fonun Yatırım Amacı
Birim Pay Değeri (TL)	0,044382	Fon, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak, birikimlere para piyasalarındaki faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılarak ve faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanarak yatırımcısına fonun karşılaşmasına ölçütünün elde edecek veya üzerindeki getiriyi sunmayı amaçlamaktadır.
Yatırımcı Sayısı	536.805	
Tedavül Oranı %	9,27%	
Portföy Dağılımı %		
Hisse Senedi	0,00%	Portföy Yöneticileri
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	2,17%	Murat Zaman; Kerem Yerebasız; Behlül Kataş; Ayşe Seher Aydın; Gülin Yılmaz; Oğuzhan Özer; Haldun Nigiz;
Özel Sektor Borçlanma Araçları	46,16%	
Ters Repo	1,54%	En Az Alınabilir Pay Adedi
Takasbank Para Piyasası	37,29%	1.000
Kira Sertifikaları	2,77%	
Katılım Hesabı	0,00%	
Mevduat	10,08%	
Dünger	0,00%	Yatırım Stratejisi
Yatırım Fonu	0,00%	Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.
Piyalar		Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %10'u oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00%	
Madencilik	0,00%	
İmalat Sanayii	0,00%	
Elektrik Gaz Ve Su	0,00%	
İnşaat Ve Bayindırılık	0,00%	
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0,00%	
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	0,00%	
Mali Kuruluşlar	0,00%	
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0,00%	
Teknoloji	0,00%	
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00%	Yatırım Riskleri
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00%	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'a ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. 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%	
Fon	0,00%	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:
		1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanması temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksi finansal araçlara dayalı türev sözleşmeleri ilişkili taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konuslu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konus 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. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklılıklar sonucunda odemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyündeki bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kalıcırac Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, serfikat dahil edilmesi, ileri valörülü tahlil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kalıcırac yaratıcı işlemleri bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırıminin üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kalıcırac riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemler 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 vadedenin içeriği 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 yönü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönden sonra mevzuatta ve düzenleyici yetkililerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip ederek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir

Halk Portföy Para Piyasası Fonu

HALK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiri/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 Degeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2013 12 Aylık	5,22%	5,94%	7,40%	0,01%	0,02%	-0,1201	1.185.296.297	1.183.678.319	100%
2014 12 Aylık	8,57%	9,48%	8,17%	0,02%	0,02%	-0,0982	1.686.459.560,97	1.687.750.416,96	100%
2015 12 Aylık	9,21%	10,16%	8,81%	0,02%	0,02%	-0,1460	2.258.611.847,08	2.276.959.251,44	99%
2016 12 Aylık	9,48%	9,49%	8,53%	0,02%	0,02%	-0,0041	2.738.215.822,05	2.755.717.089,87	99%
2017 12 Aylık	11,79%	11,64%	11,92%	0,03%	0,02%	0,0460	2.700.886.762,05	2.723.012.162,32	99%
2018 6 Aylık	6,60%	6,62%	9,17%	0,03%	0,02%	-0,0124	2.863.639.699,03	2.880.850.403,37	99%

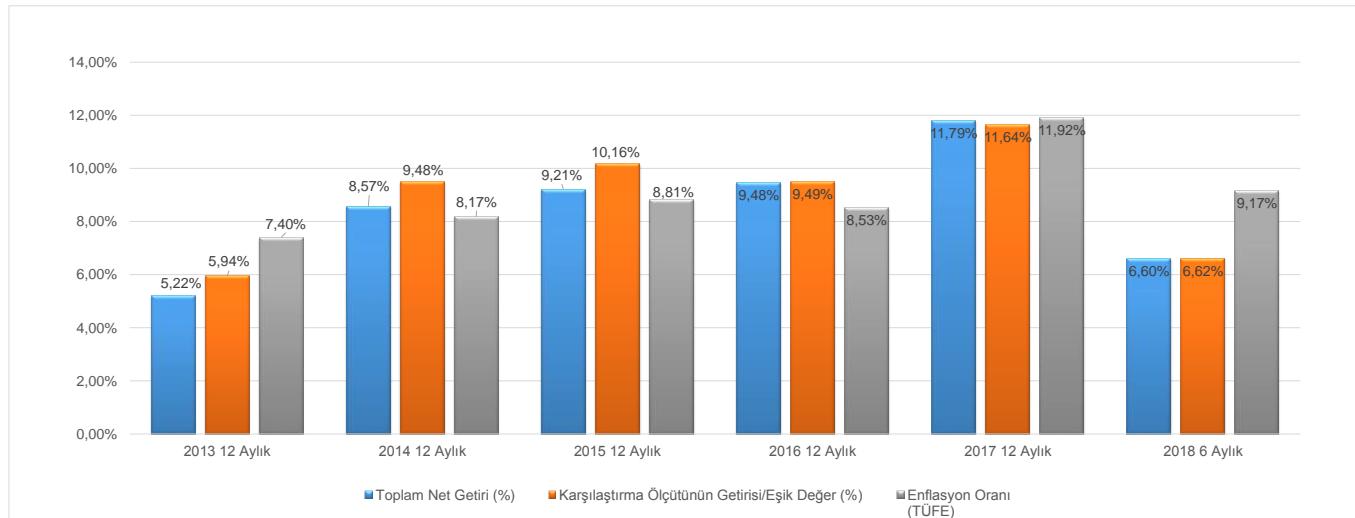
*Son 5 yılın içerisindeki halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu: 2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,0124 olarak gerçekleşmiştir.

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

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



HALK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

- Halk Portföy Para Piyasası Fonu Halk Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.
Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirketi. Şirket, % 74,99 Türkiye Halk Bankası A.Ş., % 25,00 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,01 Halk Finansal Kiralama A.Ş. iştirakıdır
Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklılarının, 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)dan 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 ortaklılarının paylarının pazarlanması ve dağıtılmış faaliyetinde bulunabilir. Halk Portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2018 tarihi itibarıyle 7.86 Milyar TL'dir.
- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fonun 31.12.2017 - 30.06.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı: 6,60%

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

31.12.2017 - 30.06.2018	
BIST 100 Getiri Endeksi	-13,72%
BIST 30 Getiri Endeksi	-14,06%
KYD ON BRÜT ENDEKS	6,67%
KYD 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%
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	3,23%
BIST-KYD OZEL SEKTÖR KIRA SERT.ENDEKSİ	6,61%
BiST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ	4,82%
BiST-KYD ALTIN FIYAT KAPANIS ENDEKSI	16,25%

- 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	0,0007%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	12.071,03	0,0647%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	628.936,35	3,3687%
Fon Yönetim Ücreti	16.180.508,94	86,6652%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0,00	0,0000%
Kurul Kayıt Ücreti	293.325,55	1,5711%
İşletim Giderleri Toplamı	17.114.971,26	91,6703%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	1.547.380,30	8,2880%
Odenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	499,70	0,0027%
Diğer Giderler	7.280,28	0,0390%
Toplam Giderler	18.670.131,54	100,0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.956.497.600,17	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	0,0063	

- Performans sunum

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirişi	Karşılaştırma Ölçütü Getirişi
31/12/2017	%15 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 91 Gün + %5 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %70 KYD O/N Repo Endeksi Brüt	6,60%	6,62%
30/06/2018			

* Performans sunum döneminde fon strateji bant aralığı değiştirilmemiştir.

- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftrır.

Halk Portföy Para Piyasası Fonu**HALK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NA 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	1,28
Gerçekleşen Getiri	6,60%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirişi	6,62%
*Nispi Getiri	-0,02%

Fon Halka Arz Tarihi	1 Temmuz 03
Rapor Tarihi	30 Haziran 18
Halka Arz Tarihi İtibarıyle Fon Getirişi	343,82%

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 Getiri, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri :	6,60%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	0,63%
Azami Gider Oranı	1,28%
Kurucu Tarafından Ödenen Ç	0,00%
Net Gider Oranı	0,58%
Brüt Getiri:	7,18%

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

**Fonun gerçeklesen 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.