

# **FİNANS PORTFÖY BİST-30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ YOĞUN BORSA YATIRIM FONU**

**1 Ocak - 30 Haziran 2018 Dönemine Ait Performans  
Sunum Raporu ve Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**



Building a better  
working world

Güney Bağımsız Denetim ve  
SMMM A.Ş.  
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere  
Cad. Orjin Maslak Plaza No: 27  
Sarıyer 34485  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920

## **Finans Portföy Bist-30 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Finans Portföy Bist-30 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine 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 sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### *Diğer Husus*

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

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



Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Temmuz 2018

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 06/04/2009

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 29/06/2018 tarihi itibarıyla |           |
|------------------------------|-----------|
| Fon Toplam Değeri            | 5,128,985 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 48.847473 |

| Portföy Dağılımı                  |        |
|-----------------------------------|--------|
| Paylar                            | 98.65% |
| - Bankacılık                      | 28.86% |
| - Demir, Çelik Temel              | 11.26% |
| - Holding                         | 11.02% |
| - Petrol Ve Petrol Ürünleri       | 9.16%  |
| - İletişim                        | 8.57%  |
| - Perakende                       | 7.86%  |
| - Hava Yolları Ve Hizmetleri      | 7.44%  |
| - İletişim Cihazları              | 3.75%  |
| - Gayrimenkul Yatırım Ort.        | 2.20%  |
| - Cam                             | 1.82%  |
| - Otomotiv                        | 1.61%  |
| - Dayanıklı Tüketim               | 1.44%  |
| - Kimyasal Ürün                   | 1.21%  |
| - Madencilik                      | 1.04%  |
| - Elektrik                        | 0.81%  |
| - Diğer                           | 0.60%  |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 1.35%  |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Portföy Yöneticileri |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon BIST-30 endeksini takip etmektedir. BIST 30 endeksinin kompozisyonu Yıldız Pazar'da işlem gören şirketlerle, Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem gören gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının paylarından Borsa İstanbul Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmaktadır.  | 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 oluşturulur.                                                                                                                                                                                          |                      |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
| - Fonun Performans dönemi içindeki risk değeri 6'dır. - 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. |                      |

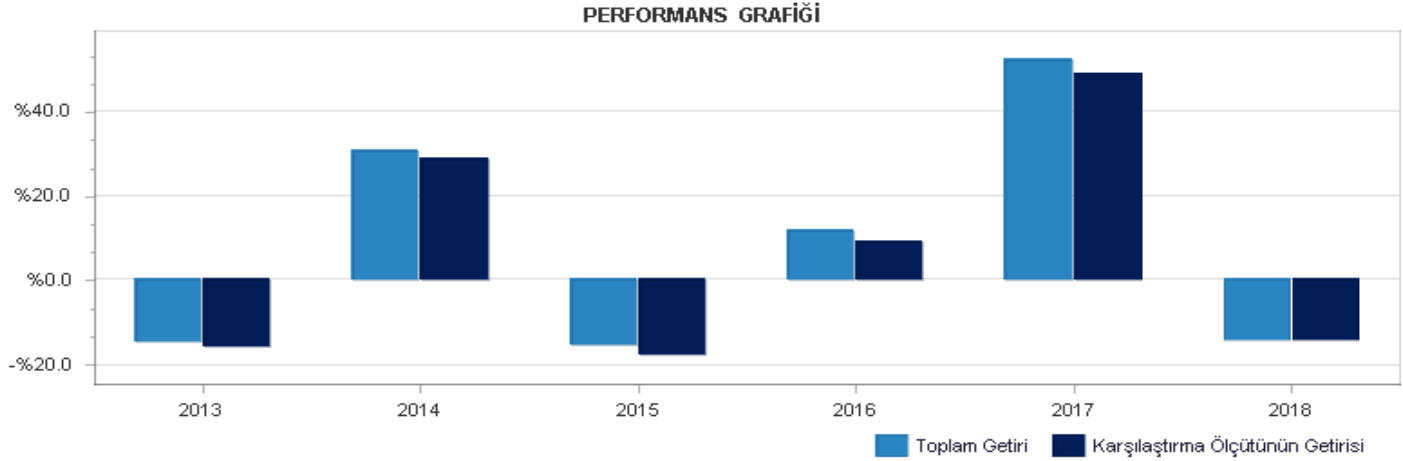
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| 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               | -14.452%          | -15.636%                             | 7.400%                         | 1.992%                                           | 1.9969%                                           | 0.1365        | 10,613,945.34                                                      |
| 2014               | 30.855%           | 28.748%                              | 8.170%                         | 1.409%                                           | 1.4035%                                           | 0.1073        | 7,936,525.13                                                       |
| 2015               | -15.476%          | -17.637%                             | 8.808%                         | 1.458%                                           | 1.4586%                                           | 0.1339        | 8,553,061.08                                                       |
| 2016               | 11.578%           | 9.231%                               | 8.533%                         | 1.335%                                           | 1.3386%                                           | 0.1549        | 6,175,079.70                                                       |
| 2017               | 52.396%           | 48.811%                              | 11.920%                        | 1.049%                                           | 1.0512%                                           | 0.1370        | 4,277,521.53                                                       |
| 2018 (***)         | -14.353%          | -14.063%                             | 9.172%                         | 1.322%                                           | 1.3309%                                           | -0.1021       | 5,128,984.65                                                       |

(\*) 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 %-14.35 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisini aynı dönemde %-14.06 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.29 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                                      | 0.002019%                  | 14,528.22 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0.000372%                  | 2,676.70  |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0.000282%                  | 2,026.00  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0.000068%                  | 486.71    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.000059%                  | 426.88    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0.002029%                  | 14,598.01 |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 34,742.52                  |           |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 3,996,899.28               |           |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 0.869237%                  |           |

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.

SPK Bülteninde yer alan "Fon izahnamesinde belirlenen karşılaştırma ölçütü/eşik değerinin unsurları arasında pay endeksi yer alan fonlar tarafından karşılaştırma ölçütü/eşik değer getirisinin hesaplanmasında "pay fiyat endeksleri" değil, "pay getiri endeksleri" kullanılır. Bu kapsamda, 01.01-30.06.2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumlarından başlamak ve takip eden sunum dönemlerinde de uygulanmak üzere performans sunum raporları "pay getiri endeksleri" esas alınarak hazırlanır." ifadesinden ötürü takip edilen endeks hesaplamalarında 2018 getirileri fiyat endeksleri yerine getiri endeksleri kullanılarak hesaplanmıştır.

| Kıstas Dönemi         | Kıstas Bilgisi      |
|-----------------------|---------------------|
| 06/04/2009-31/12/2017 | %100 BIST 30        |
| 02/01/2018-...        | %100 BIST 30 GETİRİ |

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 illik 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 sıkılaşan 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 petrodaki 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 piyasasının 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 | -14.45%            | -13.82%             | -15.64%              | 1.18%        |
| 02/01/2014 - 31/12/2014 | 30.86%             | 31.81%              | 28.75%               | 2.11%        |
| 02/01/2015 - 31/12/2015 | -15.48%            | -14.85%             | -17.64%              | 2.16%        |
| 04/01/2016 - 30/12/2016 | 11.58%             | 12.39%              | 9.23%                | 2.35%        |
| 02/01/2017 - 31/12/2017 | 52.40%             | 53.51%              | 48.81%               | 3.58%        |
| 02/01/2018 - 29/06/2018 | -14.35%            | -14.04%             | -14.06%              | -0.29%       |

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

| Dönemler                | Takip Hatası | Beta   |
|-------------------------|--------------|--------|
| 02/01/2013 - 31/12/2013 | 0.0064       | 0.9976 |
| 02/01/2014 - 31/12/2014 | 0.0097       | 1.0030 |
| 02/01/2015 - 31/12/2015 | 0.0122       | 0.9983 |
| 04/01/2016 - 30/12/2016 | 0.0087       | 0.9968 |
| 02/01/2017 - 31/12/2017 | 0.0110       | 0.9957 |
| 02/01/2018 - 29/06/2018 | 0.0044       | 0.9931 |

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   | -14.45% | 1.99%          | -15.64%              | 2.00%          |
| 2014   | 30.86%  | 1.41%          | 28.75%               | 1.40%          |
| 2015   | -15.48% | 1.46%          | -17.64%              | 1.46%          |
| 2016   | 11.58%  | 1.34%          | 9.23%                | 1.34%          |
| 2017   | 52.40%  | 1.05%          | 48.81%               | 1.05%          |
| 2018   | -14.35% | 1.32%          | -14.06%              | 1.33%          |