

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HALK PORTFÖY KARMA FON 01.01.2018 - 31.12.2018 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		
31/12/2018 Tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	2.219.633,58	Fon portföyünde kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile yurtdışı ortaklık paylarına her birinin değeri fon toplam değerininin %20'sinden az olmayacak şekilde yer vererek yatırımcısına fonun karşılaştırma ölçütünün elde edeceği veya üzerindeki getiriyi sunmayı amaçlamaktadır.	Murat Zaman; Kerem Yerebasmaz; Ayşe Seher Aydın; Gülün Yılmaz; Oğuzhan Özer; Haldun Nigiz
Birim Pay Değeri (TL)	58,310591		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	516		1
Tedavül Oranı %	3,81%		
Portföy Dağılımı %			
Hisse Senedi	47,37%		
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	22,21%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	20,62%		
Ters Repo	9,81%		
Takasbank Para Piyasası	0,00%		
Kira Sertifikaları	0,00%		
Katılım Hesabı	0,00%		
Mevduat	0,00%		
Diğer	0,00%		
Yatırım Fonu	0,00%		
Paylar			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım		Yatırım Stratejisi	
%		Fon'un yatırım stratejisi, fon portföyünde kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ile yurtdışı ortaklık paylarına her birinin değeri fon toplam değerininin %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.	
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00%		
Madencilik	4,91%		
İmalat Sanayi	10,43%		
Elektrik Gaz Ve Su	0,00%		
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00%		
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	5,95%		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	7,73%		
Malî Kuruluşlar	16,71%		
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0,00%		
Teknoloji	1,63%		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00%		
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00%		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00%		
Fon	0,00%		
		Yatırım Riskleri	
		Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşülgelere bağlı olarak yatırımcılarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmaktadır.	
		Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
		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 getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi 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 kaydedebilme 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 durumlarında 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 ihracçı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracçının ve/veya varsa yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu 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)	(%)
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 12 Aylık	-1,73%	0,90%	20,30%	0,68%	0,58%	-0,0428	2.214.461,97	2.219.633,58	100%

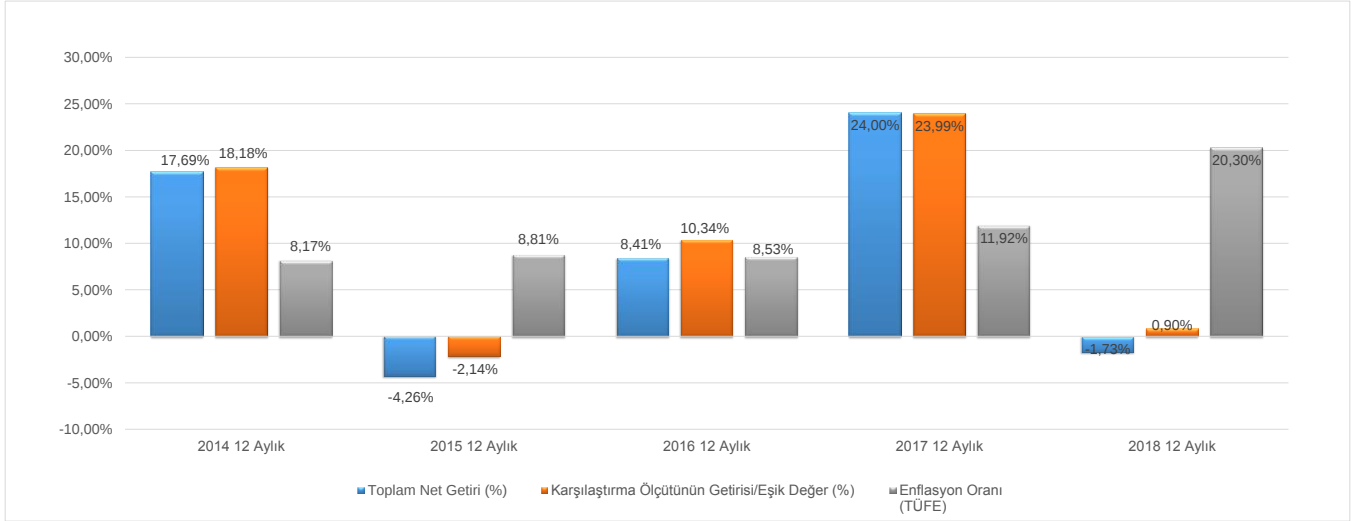
*Son 5 yılın içerisindeki halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getirisi, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,0428 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 değeri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değeri 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"

HALK PORTFÖY KARMA FON 'UNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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 31.12.2018 tarihi itibarıyla 8.37 Milyar TL'dir.

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

3. Fonun 31.12.2017 - 31.12.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı -1,73%

Fonun 31.12.2017 - 31.12.2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2017 - 31.12.2018	
BIST 100 Getiri Endeksi	-18,07%
BIST 30 Getiri Endeksi	-16,43%
KYD ON BRÜT ENDEKS	18,44%
KYD ON NET ENDEKS	15,48%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	16,09%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	15,90%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	12,93%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	9,71%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	2,18%
Dolar Kuru (Alış)	40,01%
Euro Kuru (Alış)	33,81%
EUR/USD	-4,43%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	16,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	2,91%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	1,18%
KYDTUFEX	21,26%
KYD Sabit OST Endeks	18,26%
KYD Değişken OST Endeks	19,91%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	32,39%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	31,09%
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	10,52%
BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KIRA SERT. ENDEKSİ	17,00%
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ	11,36%
BIST-KYD ALTIN FİYAT KAPANIS ENDEKSİ	38,17%

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	0,1356%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	1.174,54	1,2309%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	4.290,00	4,4958%
Fon Yönetim Ücreti	59.077,47	61,9109%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0,00	0,0000%
Kurul Kayıt Ücreti	412,79	0,4326%
İşletim Giderleri Toplamı	65.084,19	68,2057%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	26.314,56	27,5766%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	853,70	0,8946%
Diğer Giderler	3.170,95	3,3230%
Toplam Giderler	95.423,40	100,0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.152.451,38	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	0,0443	

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	-1,73%	0,90%
31.12.2018	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 muafittir.

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	31 Aralık 18
Gün Sayısı	365
Azami Gider Oranı	3,65
Gerçekleşen Getiri	-1,73%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	0,90%
*Nispi Getiri	-2,63%

Fon Halka Arz Tarihi	14.02.1990
Rapor Tarihi	31 Aralık 18
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	2538,51%

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 :	-1,73%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	4,43%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen C	0,00%
Net Gider Oranı	2,74%
Brüt Getiri:	1,00%

*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.