

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 25/04/2012

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	37,863,969
Birim Pay Değeri (TRL)	511.675252

Portföy Dağılımı	
Döviz	100.00%

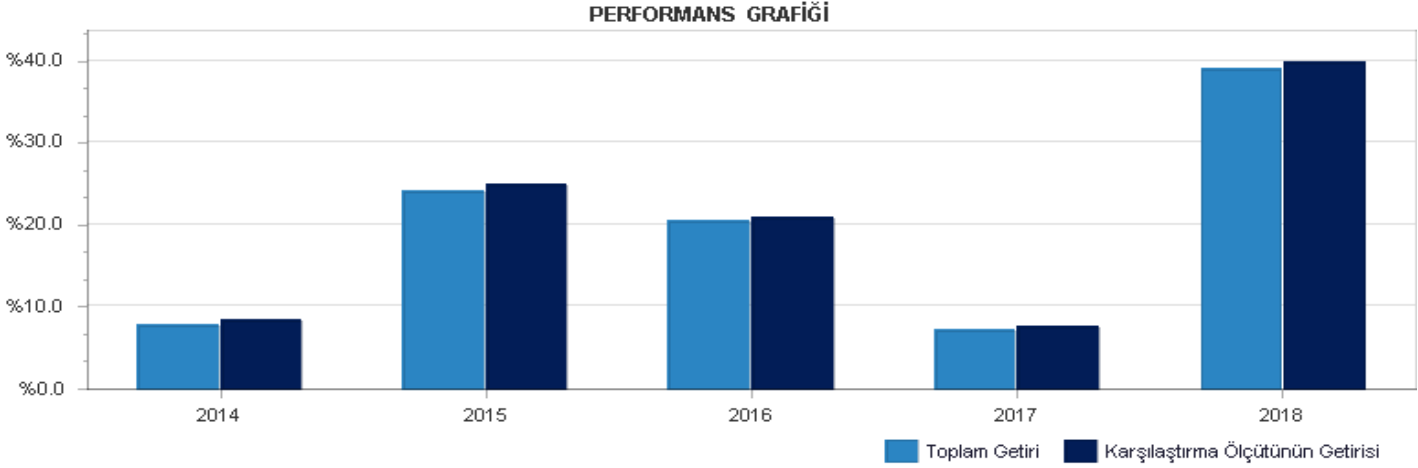
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu endeksini takip etmektedir.	Ziya Çakmak
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. Fon portföyü, Endeks kapsamındaki varlıkların tam kopyalama yoluyla oluşturulur.	
Yatırım Riskleri	
- Fonun Performans dönemi içindeki risk değeri 5'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
2014	7.743%	8.261%	8.170%	0.639%	0.6377%	-0.0922	11,513,198.23
2015	24.048%	24.754%	8.808%	1.622%	0.8068%	0.0055	15,710,118.88
2016	20.387%	20.864%	8.533%	0.667%	0.6673%	-0.2162	15,474,264.36
2017	7.017%	7.464%	11.920%	0.801%	0.8017%	-0.2621	23,552,182.62
2018	39.041%	39.811%	20.302%	1.769%	1.7694%	-0.1102	37,863,969.00

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

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



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'na 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 - 31/12/2018 döneminde net %39.04 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %39.81 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.77 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 itibariyle 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 - 31/12/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.000999%	102,301.77
Denetim Ücreti Giderleri	0.000053%	5,473.20
Saklama Ücreti Giderleri	0.000252%	25,761.66
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000000%	0.00
Kurul Kayıt Ücreti	0.000057%	5,806.31
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000095%	9,758.92
Toplam Faaliyet Giderleri	149,101.86	
Ortalama Fon Toplam Değeri	28,054,203.49	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.531478%	

* Fon nezdinde yalnızca Amerikan Doları cinsi vadesiz mevduat taşınması ve söz konusu bakiyelerin Hazır Değerler hesabında izlenmesi nedeniyle "Fon Portföy Değeri" sıfırdır. Bu nedenle Ortalama Fon Toplam Değeri bilgisi baz alınmıştır.

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02/05/2012-15/01/2017	%100 A.B.D. Kısa vadeli Hazine Bonosu Endeksi
16/01/2017-...	%100 Finans Portföy Amerikan Doları Yabancı Borsa Yatırım Fonu Endeksi

6) Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

7) Yılın ilk çeyreğinde gelişmekte olan ülkelere paralel bir seyir gösteren Türk hisse senetleri ("MSCI Türkiye") ikinci çeyrekte Nisan ortasında açıklanan ve 24 Haziran'da gerçekleşen seçim belirsizliğinin de etkisiyle en kötü performans gösteren ülke olmuştur. Yılın ikinci yarısında yaşanan pek iç açıcı olmayan makroekonomik gelişmeler de Türk piyasalarını geride bırakmaya devam etmiştir. Ağustos ayında yaşanan kur soku, Eylül ayında Merkez Bankası'ndan gelen 625 baz puanlık faiz artışı ve Ekim ayında %25.2 ile tarihi seviyeyi gören enflasyon verisi özellikle hisse senetleri piyasasında önemli bir baskı oluşturmıştır. BIST-100 yılı 91.270 seviyesinden, %20.86 düşüşle ve BIST- Banka endeksi %31.3 düşüşle kapatmıştır. 2018 yılında uzun yıllardır görülen en yüksek düşüşü yaşayan Türk hisse senetleri, gelişmekte olan benzerlerinin dolar bazında %27 altında performans göstermiştir. BIST-100, 12 aylık tahmini F/K'sında benzerlerine göre %41 iskontolu işlem görmektedir. Yıla 11.74% seviyesinde başlayan ama 2018 yılının ilk yarısından sonra yaşanan kur soku ve hızla artan enflasyonla birlikte %22.69 seviyesini gören 10 yıllık tahvil faizleri ise yılın sonuna doğru düşen petrol fiyatları, enflasyonla mücadele kapsamında azalan enflasyonla birlikte gevşeyerek yılı %16.48 seviyesinde kapamıştır. Türk piyasasında, kendi iç dinamiklerinden kaynaklı yaşanan çalkantıların yanı sıra küresel piyasalarda da mart ayı itibariyle tohumları atılan Çin ve Amerika arasındaki ticaret savaşlarının sebep olduğu belirsizlik ortamı riskli varlıklarda yılın geneline yayılan bir satış baskısına yol açmıştır. Küresel olarak yatırımcılar tarafından en büyük risk ve belirsizlik 2019 yılında da Çin ve Amerika arasındaki ticaret savaşlarındaki gerilimin tırmanması ve diğer ülkelere sıçraması olarak görülmektedir. Söz konusu gelişmeler göz önünde bulundurulduğunda global büyümede zayıflama bekleniyor olsa da yine de gelişmekte olan ülkeler lehinde kalacağı tahmin edilmektedir. Avrupa'da, Almanya öncülüğündeki yavaşlama sinyalleri dikkat çekerken, AMB Başkanı Draghi de ekonomik faaliyete ilişkin riskleri geçen yılın son toplantısında gündeme getirmiştir. Bunun yanı sıra global gelişmeleri daha yakından takip etmesi beklenen FED'in faiz artırımı hızını aşağı çekebileceği görüşü hakim olmaya başlamıştır.

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
02/01/2014 - 31/12/2014	7.74%	8.14%	8.26%	-0.52%
02/01/2015 - 31/12/2015	24.05%	24.50%	24.75%	-0.71%
04/01/2016 - 30/12/2016	20.39%	20.83%	20.86%	-0.48%
02/01/2017 - 15/01/2017	8.12%	8.13%	8.05%	0.07%
16/01/2017 - 29/12/2017	-1.02%	-0.67%	-0.54%	-0.48%
02/01/2018 - 31/12/2018	39.04%	37.72%	39.81%	-0.77%

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

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2014 - 31/12/2014	0.0033	1.0016
02/01/2015 - 31/12/2015	0.2155	1.1060
04/01/2016 - 30/12/2016	0.0012	1.0000
02/01/2017 - 15/01/2017	0.0048	1.0000
16/01/2017 - 29/12/2017	0.0026	0.9987
02/01/2018 - 31/12/2018	0.0032	0.9998

3) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2014	7.74%	0.64%	8.26%	0.64%
2015	24.05%	1.62%	24.75%	0.81%
2016	20.39%	0.67%	20.86%	0.67%
2017	7.02%	0.80%	7.46%	0.80%
2018	39.04%	1.77%	39.81%	1.77%