

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 03/09/2018**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

31/12/2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	9,281,125
Birim Pay Değeri (TRL)	5.476433
Yatırımcı Sayısı	49
Birim Pay Değeri (USD)	1.032627

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	96.57%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	85.79%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	10.78%
Vadeli Mevduat	3.43%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birikimlerini orta ve uzun vadeli döviz cinsi kamu ve özel sektör dış borçlanma araçlarında değerlendirmek isteyen, faiz dalgalanmalarından faydalanarak yatırımlarında ilave getiri sağlamayı amaçlayan yatırımcılar için uygundur.	Ziya Çakmak
	Bahar Tarman
	Hayri Batur
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fonun ana yatırım stratejisi ABD Doları bazında mutlak getiri sağlamaktır. Ana yönetim stratejisine uygun olarak, yönetici, fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek adına farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eş anlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir.	
Yatırım Riskleri	
Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda ağırlıklı olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapacağından yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.	

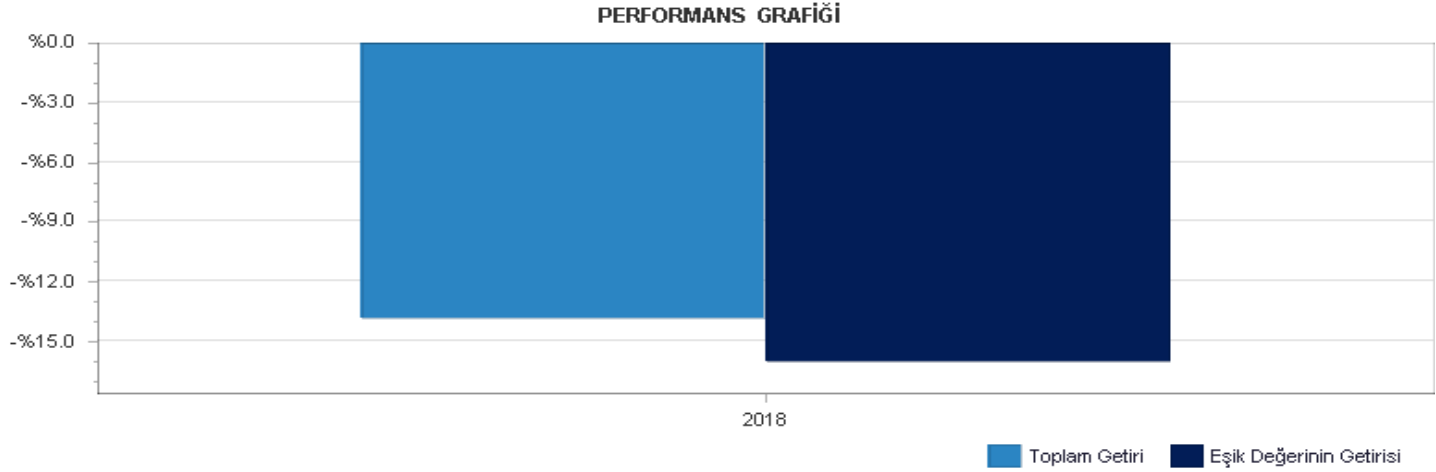
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	-13.841%	-15.267%	4.331%	2.406%	2.4068%	0.1093	9,281,125.15
PERFORMANS BİLGİSİ USD							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	3.270%	1.476%	4.331%	1.056%	0.0118%	0.1152	1,750,032.94

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

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(*****) 13/09/2018 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır. (Tüm hesaplar TCMB USD Alış kuru ile yapılmaktadır)



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 13/09/2018 - 31/12/2018 döneminde net %-13.84 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %-16.00 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2.15 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin 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.

13/09/2018 - 31/12/2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002690%	14,280.47
Denetim Ücreti Giderleri	0.000396%	2,103.36
Saklama Ücreti Giderleri	0.001738%	9,227.49
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000000%	0.00
Kurul Kayıt Ücreti	0.000088%	469.76
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000981%	5,205.14
Toplam Faaliyet Giderleri	31,286.22	
Ortalama Fon Portföy Değeri	4,869,842.33	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.642448%	

5) SPK tebliğ gereği dönüşüm kapsamında strateji değişikliği 13/09/2018 tarihinde yapılmıştır.

Fonun Karşılaştırma ölçütü yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
13/09/2018-...	BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD + 1.50

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 tevfiğine 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 şoku, 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 eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
13/09/2018 - 31/12/2018	-13.84%	-13.60%	-15.27%	1.43%

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

	Portföy		Eşik Değeri	
Yıllar	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2018	-13.84%	2.41%	-15.27%	2.45%