

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş 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 Tebliği'nde ("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 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 HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 31.12.2017 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER		
Halka arz tarihi :	09/10/1997			
30/06/2018 Tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	5.392.395,26	Fon portföyünün toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına yatırılır. Fon, piyasa şartlarına göre portföye aktif olarak işlem yaparak, yatırımcısına fonun karşılaştırma ölçütünün elde edeceği veya üzerindeki getiriyi sunmayı amaçlamaktadır.	Murat Zaman; Kerem Yerebasmaz; Behiül Katas; Ayşe Seher Aydın; Gülin Yılmaz; Oğuzhan Özer; Haldun Nigiz;	
Birim Pay Değeri (TL)	0,248720			
Yatırımcı Sayısı	2.253			
Tedavül Oranı %	7,23%			En Az Alınabilir Pay Adedi
Portföy Dağılımı %				100
Hisse Senedi	94,94%			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,00%			
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,00%			
Ters Repo	5,07%			
Takasbank Para Piyasası	0,00%			
Kira Sertifikaları	0,00%			
Katılım Hesabı	0,00%			
Mevduat	0,00%	Yatırım Stratejisi		
Diğer	0,00%	Fon'un yatırım stratejisi: Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı paylarına, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatlarına, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.		
Yatırım Fonu	0,00%	Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.		
Paylar				
Hisse Senedi Sektörel Dağılım				
%				
Tarım, Orman ve Balıkçılık	0,00%			
Madencilik	0,00%			
İmalat Sanayii	32,33%			
Elektrik, Gaz ve Su	1,44%			
İnşaat ve Bayındırlık	0,00%			
Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	6,15%			
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	12,17%			
Mali Kuruluşlar	38,58%			
Eğitim, Sağlık, Spor ve Diğer Sosyal Hizmetler	0,00%			
Teknoloji	4,26%			
Mesleki, Bilimsel ve Teknik Faaliyetler	0,00%	Yatırım Riskleri		
İdari ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00%	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır.		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00%	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:		
Fon	0,00%	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz 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 getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin 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 kaydedebileceği olasılığı kaldıraç 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 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 getirilerinin 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 ihraççının ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihraççının 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		

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)	(%)
2013 12 Aylık	-10,85%	-12,32%	7,40%	1,77%	1,70%	0,0264	9.996.110	10.503.124	95%
2014 12 Aylık	27,87%	26,06%	8,17%	1,27%	1,19%	0,0377	5.733.076,33	5.700.833,50	101%
2015 12 Aylık	-14,56%	-13,38%	8,81%	1,43%	1,24%	-0,0095	9.293.175,51	9.274.971,15	100%
2016 12 Aylık	12,29%	9,28%	8,53%	1,34%	1,10%	0,0427	5.675.386,25	5.896.295,55	96%
2017 12 Aylık	42,04%	41,83%	11,92%	1,02%	0,84%	0,0061	4.002.533,83	4.003.042,99	100%
2018 6 Aylık	-13,22%	-10,82%	9,17%	1,22%	1,07%	-0,0666	5.437.547,83	5.392.395,26	101%

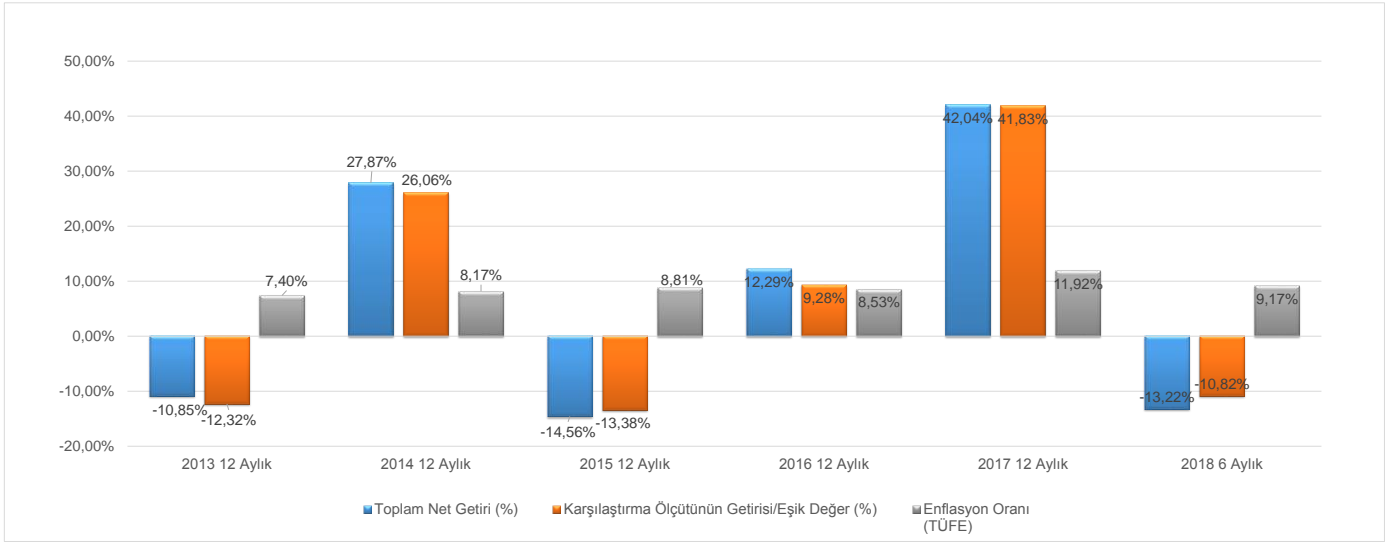
*Son 5 yılın içerisindeki halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,0666 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 değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer 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"

C. Dipnotlar

1. Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun 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 30.06.2018 tarihi itibarıyla 7.86 Milyar TL'dir.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 31.12.2017 - 30.06.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı: -13,22%

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

31.12.2017 - 30.06.2018	
BIST 100 Getiri Endeksi	-13,72%
BIST 30 Getiri Endeksi	-14,06%
BIST-KYD REPO (BRUT) ENDEKSİ	6,67%
BIST-KYD REPO (NET) ENDEKSİ	5,64%
BIST-KYD DIBS 91 GUN ENDEKSİ	6,29%
BIST-KYD DIBS 182 GUN ENDEKSİ	5,41%
BIST-KYD DIBS 365 GUN ENDEKSİ	2,49%
BIST-KYD DIBS 547 GUN ENDEKSİ	-0,20%
BIST-KYD DIBS TUM ENDEKSİ	-5,67%
Dolar Kuru (Alış)	20,91%
Euro Kuru (Alış)	17,58%
EUR/USD	-2,76%
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL ENDEKSİ	6,00%
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT USD ENDEKSİ	1,20%
BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT EUR ENDEKSİ	0,51%
BIST-KYD TUF E ENDEKSİ	6,98%
BIST-KYD OSBA SABIT ENDEKSİ	7,05%
BIST-KYD OSBA DEĞİSKEN	8,46%
BIST-KYD KAMU EURO BOND USD ENDEKSİ	10,39%
BIST-KYD KAMU EURO BOND EUR ENDEKSİ	13,87%
BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	3,23%
BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KIRA SERT. ENDEKSİ	6,61%
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ	4,82%
BIST-KYD ALTIN FİYAT KAPANIS ENDEKSİ	16,25%

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	0,1457%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	589,62	0,6639%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	2.390,00	2,6909%
Fon Yönetim Ücreti	56.502,56	63,6174%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0,00	0,0000%
Kurul Kayıt Ücreti	462,60	0,5209%
İşletim Giderleri Toplamı	60.074,17	67,6387%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	27.466,12	30,9247%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	499,70	0,5626%
Diğer Giderler	776,27	0,8740%
Toplam Giderler	88.816,26	100,0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	4.119.353,70	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değeri Oranı (%)	0,0216	

5. Performans sunum

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31/12/2017	%85 BIST 100 Getiri Endeksi + %15 KYD O/N Repo Endeksi Brüt	-13,22%	-10,82%
30/06/2018			

* Performans sunum döneminde fon strateji bant aralığı değiştirilmemiştir.

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 17
Rapor Tarihi	30 Haziran 18
Gün Sayısı	181
Azami Gider Oranı	3,65
Gerçekleşen Getiri	-13,22%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-10,82%
*Nispi Getiri	-2,40%

Fon Halka Arz Tarihi	9 Ekim 97
Rapor Tarihi	30 Haziran 18
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	1160,87%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.
- Brüt Fon Getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri :	-13,22%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	2,16%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen C	0,00%
Net Gider Oranı	1,19%
Brüt Getiri:	-12,03%

*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.