

Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait performans sunuş raporu ve yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2019
İstanbul, Türkiye

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HALK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

HALK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ | | YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER | |
|---|----------------|--|--|
| Halka arz tarihi : | 28/06/1990 | | |
| 31/12/2018 Tarihi itibariyle | | Fonun Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
| Fon Toplam Değeri (TL) | 179.331.231,91 | Fon likiditesi yüksek enstrümanlara yatırım yaparken kısa vadeli faiz getirisi elde etmek isteyen yatırımcılar için fon portföyündeki varlıkları dinamik olarak farklılaştırarak, 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) | 84,591121 | | En Az Alınabilir Pay Adedi |
| Yatırımcı Sayısı | 12.297 | | 1 |
| Tedavül Oranı % | 42,40% | | |
| Portföy Dağılımı % | | Yatırım Stratejisi | |
| Hisse Senedi | 0,00% | Fon'un yatırım stratejisi, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan yatırım araçları dahil edilemez. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. | |
| Devlet Tahvil/Hazine Bonosu | 1,57% | | |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları | 86,65% | | |
| Ters Repo | 0,00% | | |
| Takasbank Para Piyasası | 2,84% | | |
| Kira Sertifikaları | 0,00% | | |
| Katılım Hesabı | 0,00% | | |
| Mevduat | 8,93% | | |
| Diğer | 0,00% | | |
| Yatırım Fonu | 0,00% | | |
| Paylar | | | |
| Hisse Senedi Sektörel Dağılım | | | |
| % | | | |
| Tarım, Orman Ve Balıkçılık | 0,00% | | |
| Madencilik | 0,00% | | |
| İmalat Sanayii | 0,00% | | |
| Elektrik Gaz Ve Su | 0,00% | | |
| İnşaat Ve Bayındırlık | 0,00% | | |
| Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar | 0,00% | | |
| Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama | 0,00% | | |
| Mali Kuruluşlar | 0,00% | | |
| Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler | 0,00% | | |
| Teknoloji | 0,00% | | |
| 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 değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere 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 dövize 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- Kurl Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un 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 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 Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono 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 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 ihraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracının 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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA 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 Değer/Net Aktif Değeri | | |
|---------------|-----------------------|---|------------------------|---|--|---------------|---|---------------------------------|------|
| | | | | | | | Portföyün Toplam Değeri (TL) | Portföyün Net Aktif Değeri (TL) | (%) |
| 2014 12 Aylık | 8,03% | 9,29% | 8,17% | 0,02% | 0,03% | -0,1354 | 19.636.452,50 | 19.703.285,98 | 100% |
| 2015 12 Aylık | 8,68% | 9,77% | 8,81% | 0,02% | 0,02% | -0,1286 | 43.775.020,70 | 44.251.863,86 | 99% |
| 2016 12 Aylık | 9,71% | 10,07% | 8,53% | 0,02% | 0,02% | -0,0466 | 56.602.628,93 | 56.662.343,86 | 100% |
| 2017 12 Aylık | 11,70% | 11,47% | 11,92% | 0,03% | 0,03% | 0,0224 | 82.066.605,36 | 82.593.371,01 | 99% |
| 2018 12 Aylık | 18,55% | 17,43% | 20,30% | 0,05% | 0,05% | 0,0615 | 179.116.134,05 | 179.331.231,91 | 100% |

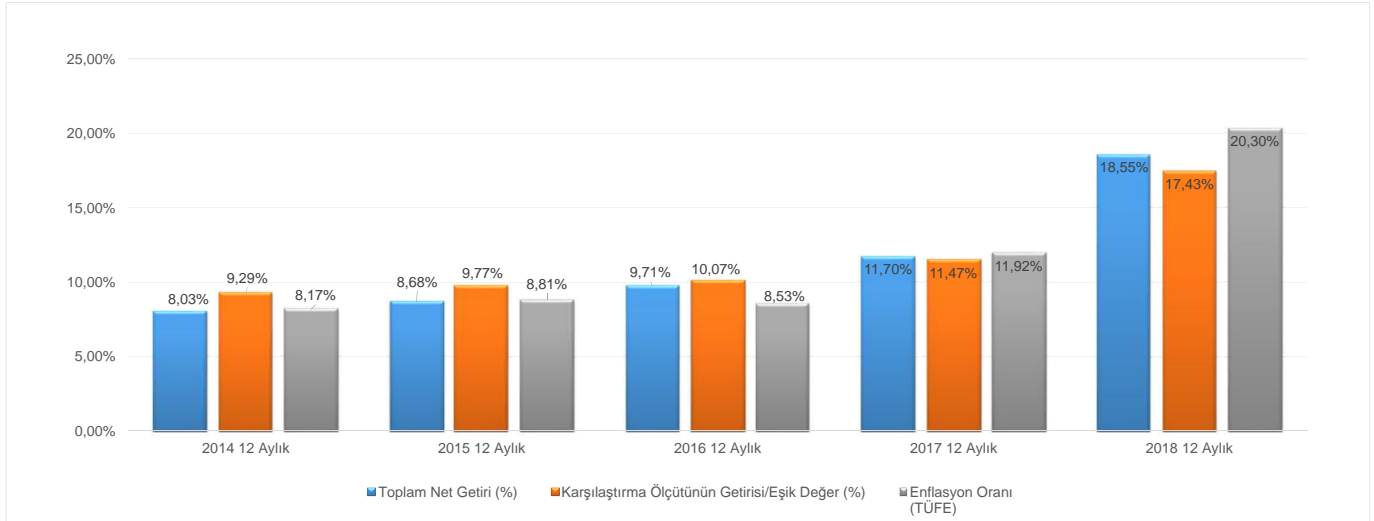
*Son 5 yılın içerisinde halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,0615 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"

Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

HALK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu 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 18,55%
- 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 (Etkatif Satış) | 40,01% |
| Euro Kuru (Etkatif Satış) | 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 AYLİK 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 | 0,0056% |
| İlan Giderleri | 0,00 | 0,0000% |
| Sigorta Ücretleri | 0,00 | 0,0000% |
| Bağımsız Denetim Ücreti | 7.587,32 | 0,3276% |
| Katılma Belgesi Basım Giderleri | 0,00 | 0,0000% |
| Saklama Giderleri | 59.230,13 | 2,5570% |
| Fon Yönetim Ücreti | 2.182.462,78 | 94,2189% |
| Endeks Lisans Ücreti | 0,00 | 0,0000% |
| SMMM Hizmet Bedeli | 0,00 | 0,0000% |
| Kurul Kayıt Ücreti | 27.447,70 | 1,1849% |
| İşletim Giderleri Toplamı | 2.276.857,32 | 98,2940% |
| Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı | 30.658,66 | 1,3236% |
| Ödenecek Vergiler | 0,00 | 0,0000% |
| Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü | 0,00 | 0,0000% |
| Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler | 853,70 | 0,0369% |
| Diğer Giderler | 8.006,00 | 0,3456% |
| Toplam Giderler | 2.316.375,68 | 100,0000% |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 129.143.482,69 | |
| Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%) | 0,0179 | |

5. Performans sunum

| Dönem | Karşılaştırma ölçütü | Fon Getirisi | Karşılaştırma Ölçütü Getirisi |
|------------|--|--------------|-------------------------------|
| 31/12/2017 | %40 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 91 Gün + %35 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %15 KYD O/N Repo Endeksi Brüt + %5 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL | 18,55% | 17,43% |
| 31/12/2018 | | | |

* Performans sunum döneminde fon strateji bant aralığı değiştirilmemiştir.

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

Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

HALK PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA 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 | 2,19 |
| Gerçekleşen Getiri | 18,55% |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi | 17,43% |
| *Nispi Getiri | 1,13% |

| | |
|--|--------------|
| Fon Halka Arz Tarihi | 28/06/1990 |
| Rapor Tarihi | 31 Aralık 18 |
| Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi | 3207,48% |

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 : | 18,55% |
| Gerçekleşen Gider Oranı*: | 1,79% |
| Azami Gider Oranı | 2,19% |
| Kurucu Tarafından Ödenen G | 0,00% |
| Net Gider Oranı | 2,02% |
| Brüt Getiri: | 20,57% |

*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.