

Halk Portföy Altın Katılım Fonu

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

Halk Portföy Altın Katılım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Halk Portföy Altın Katılım 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 Altın Katılım 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 ALTIN KATILIM FONU 01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Halk Portföy Altın Katılım Fonu

HALK PORTFÖY ALTIN KATILIM FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	02/11/2015		
31/12/2018 Tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	18.738.720,16	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak, altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır.	Murat Zaman; Kerem Yerebasmaz; Ayşe Seher Aydın; Gülün Yılmaz; Oğuzhan Özer; Haldun Nigiz
Birim Pay Değeri (TL)	0,015769		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	184		1
Tedavül Oranı %	11,88%		
Portföy Dağılımı %			
Hisse Senedi	0,00%		
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,00%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,00%		
Ters Repo	0,00%		
Takasbank Para Piyasası	0,00%		
Kira Sertifikaları	0,00%		
Katılım Hesabı	11,94%		
Mevduat	0,00%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	88,06%	Fon portföy sınırlamaları itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Katılım Fonu" niteliğindedir.	
Yatırım Fonları	0,00%		
Paylar			
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı		Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altın ve Danışma Kurulunca icazet verilen altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir. Ayrıca fon TL, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabilir. Fon altın ve gümüş ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım işlemlerini peşin (yani her iki tarafça ödenen bedellerin mevcut ve nakit/spot) olarak gerçekleştirir.	
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%	Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Bu nedenle faiz geliri içermeyen yatırım araçlarına yatırım yapabilir. Fon Danışma Kurulunca icazet verilen ortaklık paylarına yatırım yapabilir.	
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 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 bulundurmalıdır.	
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00%	3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
Fon	0,00%	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı oranlarında, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:	
		a- Kar Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kara katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kar payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kar payı 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 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 ileri valörlü kira sertifikaları 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 aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başsarızsız 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/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	
		9) İhraççısı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
		10) İslami Finans Prensiplerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu ve Danışma Kurulu tarafından kontrol edilen uluslararası İslami finans prensiplerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen varlık ve işlemlerin, daha sonra söz konusu İslami finans prensiplerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden Danışma Kurulunca belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması riskidir.	
		Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.	

HALK PORTFÖY ALTIN KATILIM 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 Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
02.11.2015 - 31.12.2015	0,40%	1,66%	0,88%	0,03%	0,02%	-0,6267	151.028,40	150.657,51	100%
2016 12 Aylık	5,08%	9,79%	8,53%	0,30%	0,02%	-0,0573	193.024,34	192.147,52	100%
2017 12 Aylık	10,14%	6,61%	11,92%	0,61%	0,61%	0,0407	13.664.108,02	13.666.978,78	100%
2018 12 Aylık	35,71%	35,68%	20,30%	1,77%	1,60%	0,0079	18.671.210,25	18.738.720,16	100%

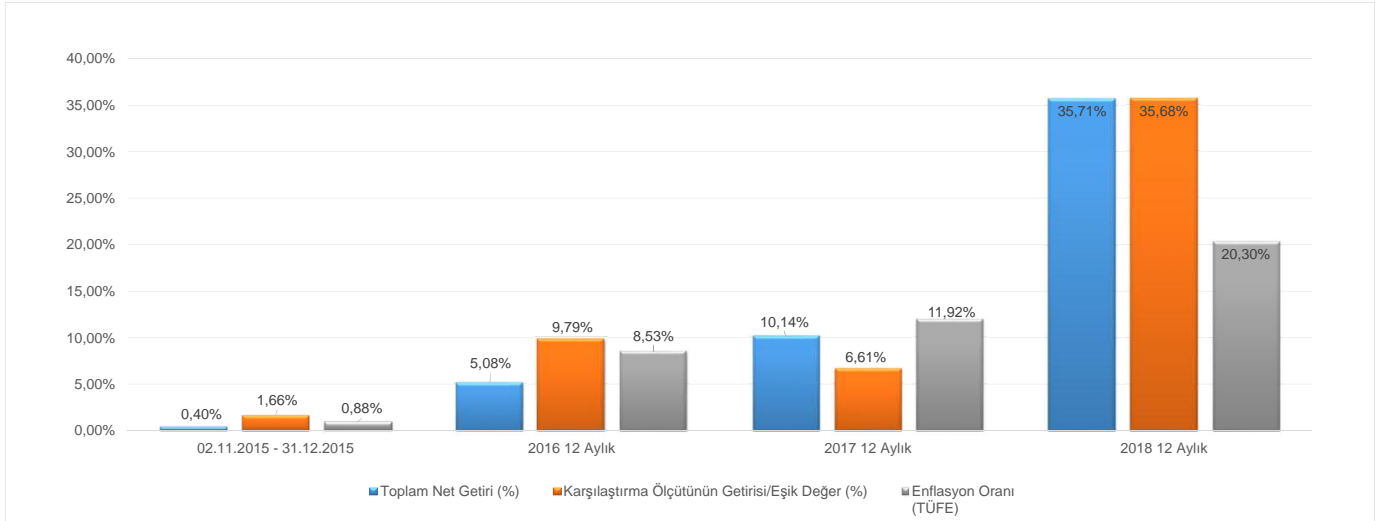
*Son 5 yılın içerisindeki halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,0079 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 Altın Katılım 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 Tasaruf 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 35,71%

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 (Efektif Satış)	40,01%
Euro Kuru (Efektif 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%
KYDUFEX	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 OZEL 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	0,0363%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	2.927,36	0,8218%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	25.965,00	7,2890%
Fon Yönetim Ücreti	312.640,59	87,7661%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0,00	0,0000%
Kurul Kayıt Ücreti	3.447,22	0,9677%
İşletim Giderleri Toplamı	345.109,56	96,8810%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	4.622,98	1,2978%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	853,70	0,2397%
Diğer Giderler	5.633,81	1,5816%
Toplam Giderler	356.220,05	100,0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	16.927.836,84	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	0,0210	

5. Performans sunum

Dönem	Eşik Değer / Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31/12/2017	%90 BIST-KYD ALTIN FİYAT KAPANIS ENDEKSİ + %10 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL	35,71%	35,68%
31/12/2018			

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

Halk Portföy Altın Katılım Fonu

HALK PORTFÖY ALTIN KATILIM 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	2,15
Gerçekleşen Getiri	35,71%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	35,68%
*Nispi Getiri	0,02%

Fon Halka Arz Tarihi	2 Kasım 15
Rapor Tarihi	31 Aralık 18
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	57,69%

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 :	35,71%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	2,10%
Azami Gider Oranı	2,15%
Kurucu Tarafından Ödenen G	0,00%
Net Gider Oranı	2,53%
Brüt Getiri:	38,23%

*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.