



## **HALK PORTFÖY KARMA FON**

**31 Aralık 2016 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**



Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.  
No:29 Beykoz 34805 İstanbul  
Tel +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
www.kpmg.com.tr


**Halk Portföy Karma Fon'un  
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım  
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Halk Portföy Karma Fon ("Fon")'un 1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunuş raporu Halk Portföy Karma Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member of KPMG International Cooperative

  
Alper Güvenç, SMMM  
Sorumlu Denetçi

26 Ocak 2017  
İstanbul, Türkiye



## B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisiz/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	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)	(%)
2012 12 Aylık	35,25%	29,06%	2,45%	0,52%	0,48%	0,0761	5 598 429	5 797 942	97%
2013 12 Aylık	-3,32%	-2,87%	6,97%	0,97%	0,82%	-0,0027	3 485 034	3 723 088	94%
2014 12 Aylık	17,69%	18,18%	6,36%	0,67%	0,57%	-0,0091	2 512 355	2 526 207	99%
2015 12 Aylık	-4,28%	-2,14%	5,71%	0,66%	0,60%	-0,0541	2 068 845	2 077 446	99%
2016 12 Aylık	8,41%	10,34%	9,94%	0,88%	0,53%	-0,0257	2 864 349	2 888 240	99%

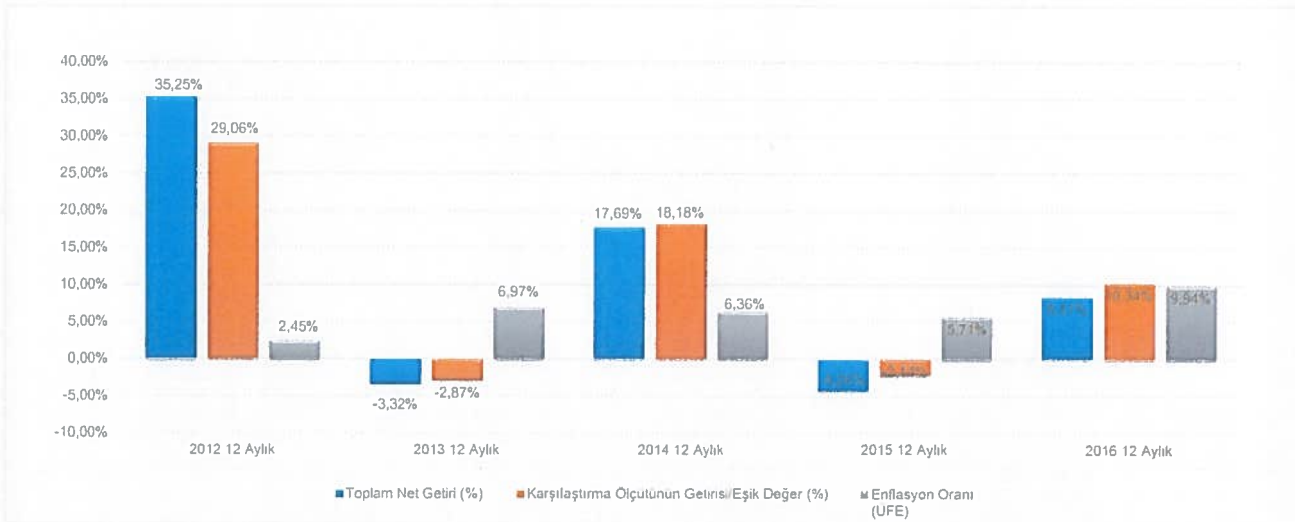
\*Son 5 yılın içerisinde halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

## Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,0257 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzeltilmiş gelirin 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 Karma 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 ortaklığınının, 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 ortaklığınının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetlerinde bulunabilir. Halk Portföy toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2016 tarihi itibarıyla 5.54 Milyar TL'dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 8,41%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem gelirini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	8,94%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRÜT ENDEKS	9,25%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9,79%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10,66%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Alış)	21,47%
Euro Kuru (Alış)	16,25%
EUR/USD	-3,02%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	1,47%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	0,96%
KYDTUFEX	9,15%
KYD Sabit OST Endeks	10,52%
KYD Değişken OST Endeks	11,95%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	-1,13%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	1,68%

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 Taslık Giderleri	455,86	0,4734%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	5.427,71	5,6367%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	5.201,97	5,4023%
Fon Yönetim Ücreti	75.057,54	77,9480%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0,00	0,0000%
Kurul Kayıt Ücreti	579,64	0,6020%
İşletim Giderleri Toplamı	86.722,72	90,0624%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	5.756,87	5,9786%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.155,30	1,1998%
Diğer Giderler	2.656,96	2,7593%
Toplam Giderler	96.291,85	100,0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.555.569,80	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değeri Oranı (%)	0,0377	

5. Performans sunum

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015	%40 BIST 100 Endeksi + %40 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 365 Gün + % 10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Değişken + %5 KYD O/N Repo Endeksi Brüt	8,41%	10,34%
31.12.2016			

\* Performans sunum döneminde fon strateji bant aralığı değiştirilmemiştir.

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

## D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Gün Sayısı	366
Azami Gider Oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	8.41%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	10.34%
*Nispi Getiri	-1.92%

Fon Halka Arz Tarihi	14.02.1990
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	2065.40%

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 :	8.41%
Gerçekleşen Gider Oranı*	3.77%
Azami Gider Oranı	3.65%
Kurucu Tarafından Ödenen (	0.00%
Net Gider Oranı	3.01%
Brüt Getiri:	11.42%

\*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.