



HALK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

**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 Para Piyasası Fonu'nun
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Halk Portföy Para Piyasası Fonu ("Fon")'nun 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 Para Piyasası Fonu'nun 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

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN HALK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU 01.01.2016 - 31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Halk Portföy Para Piyasası Fonu

HALK PORTFÖY PARA PİYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	01.07.2003		
31/12/2016 Tarihi İtibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	2.755.717.089,87	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri (TL)	0,037245	Fon, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak, birikimlere para piyasalarındaki faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılarak ve faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanarak yatırımcısına fonun karşılaştırma ölçütünün elde edeceği veya üzerindeki getiriyi sunmayı amaçlamaktadır.	Murat Zaman; Kerem Yerebasmaz; Ayşe Seher Aydın; Gülin Yılmaz
Yatırımcı Sayısı	392.711		
Tedavül Oranı %	11%		
Portföy Dağılımı %			En Az Alınabilir Pay Adedi
Hisse Senedi	0,00%		1.000
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,82%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	43,13%		
Ters Repo	10,27%		
Takasbank Para Piyasası	36,74%		
Kira Sertifikaları	0,18%		
Katılım Hesabı	0,00%		
Mevduat	8,86%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	0,00%	Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon portföyünün tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.	
Yatırım Fonu	0,00%	Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %10'u oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.	
Paylar			
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %			
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%		
Meslek, 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 dövizde endekli 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. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeme isteğinin 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 Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri vadeli 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 diliminde 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) 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 Getiris/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	7,54%	8,33%	2,45%	0,02%	0,02%	-0,1377	848.964.135	847.436.835	100%
2013 12 Aylık	5,22%	5,94%	6,97%	0,01%	0,02%	-0,0926	1.185.298.297	1.183.878.319	100%
2014 12 Aylık	8,57%	9,48%	6,36%	0,02%	0,02%	-0,0989	1.687.750.417	1.686.450.561	100%
2015 12 Aylık	9,21%	10,16%	5,71%	0,02%	0,02%	-0,4039	2.276.959.251	2.258.611.847	101%
2016 12 Aylık	9,48%	9,49%	9,94%	0,02%	0,02%	-0,0038	2.755.717.090	2.738.215.822	101%

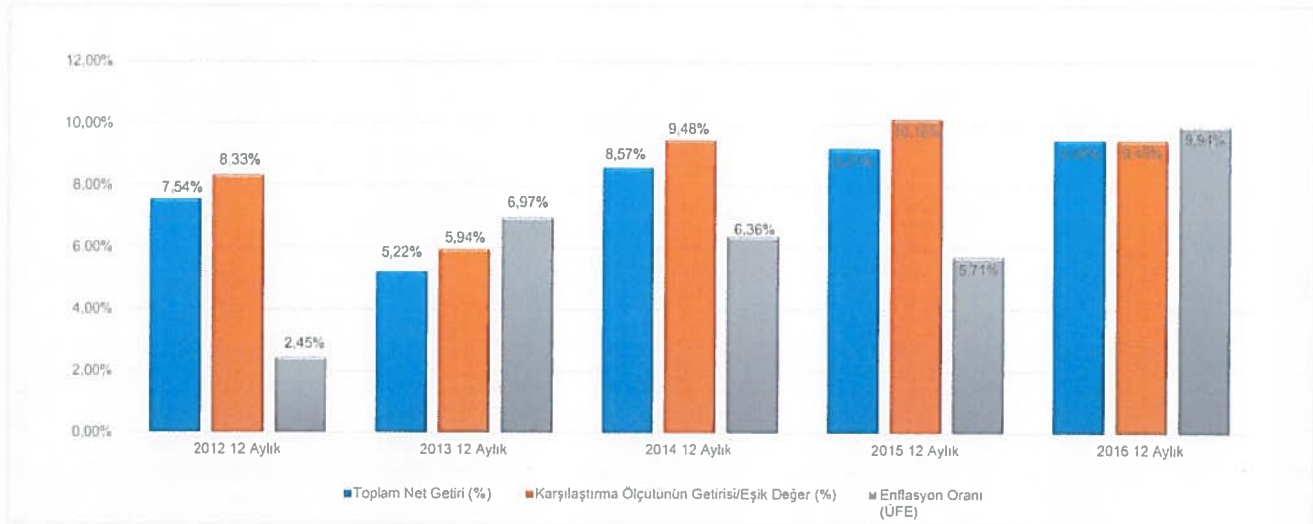
*Son 5 yılın içerisindeki halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,0038 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 Para Piyasası 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 31.12.2016 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: 9,48%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini 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 Tasdik Giderleri	523,61	0,0016%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	25.608,56	0,0807%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	989.700,00	3,1169%
Fon Yönetim Ücreti	27.321.978,45	86,0463%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0,00	0,0000%
Kurul Kayıt Ücreti	492.352,25	1,5506%
İşletim Giderleri Toplamı	28.830.162,87	90,7961%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	2.906.441,71	9,1534%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	693,70	0,0022%
Diğer Giderler	15.356,10	0,0484%
Toplam Giderler	31.752.654,38	100,0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.483.557.301,62	
Toplam Giderlerin	0,0128	

5. Performans sunum

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015	%15 KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi 91 Gün + %5 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL + %10 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit + %70 KYD O/N Repo Endeksi Brüt	9,48%	9,49%
31.12.2016			

* Performans sunum döneminde fon strateji bant aralığı değiştirilmemiştir.

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Gün Sayısı	366
Azami Gider Oranı	1.28
Gerçekleşen Getiri	9.48%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9.49%
*Nispi Getiri	-0.01%

Fon Halka Arz Tarihi	1 Temmuz 03
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	272.45%

2. Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dönem'de 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 :	9.48%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	1.28%
Azami Gider Oranı	1.28%
Kurucu Tarafından Ödenen C	0.00%
Net Gider Oranı	1.20%
Brüt Getiri:	10.68%

*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.