



**HALK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI
(SUKUK) KATILIM 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 Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu'nun
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Yatırım
Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Halk Portföy Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım 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 Kira Sertifikaları (Sukuk) Katılım 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 KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU 01.01.2016 - 31.12.2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Halk Portföy Kıra Sertifikaları (Sukuk) Katılım Fonu

HALK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 02.11.2015			
31/12/2016 Tarihi İtibarıyla			
Fon Toplam Değeri (TL)	4.259.280,07	Fonun Yatırım Amacı Fon kira sertifikaları, katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak yatırımcısına fonun karşılaştırma ölçütünün elde edeceği veya üzerindeki getiriyi sunmayı amaçlamaktadır.	Portföy Yöneticileri Murat Zaman; Kerem Yerebasmaz; Ayşe Seher Aydın; Gülin Yılmaz
Birim Pay Değeri (TL)	0,010484		
Yatırımcı Sayısı	79		
Tedavül Oranı %	4,06%		
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%		
Kıra Sertifikaları	100,00%	Yatırım Stratejisi Fon'un yatırım stratejisi Kıra sertifikalarının fon toplam değerine oranı devamlı olarak asgari %80 olmak üzere, fon portföyünün tamamı kira sertifikalarına ilaveten ortaklık payları, katılma hesapları, yabancı kıra sertifikaları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırımlıdır. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.	En Az Alınabilir Pay Adedi 1
Katılım Hesabı	0,00%		
Mevduat	0,00%		
Diğer	0,00%		
Yatırım Fonları	0,00%		
Paylar			
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %			
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00%		
Madencilik	0,00%		
İmalat Sanayi	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 Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'a ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. 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 bulundurmaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, 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) kıra 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 getirmek istememesi 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) 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. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 6) 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. 7) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00%		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00%		
Fon	0,00%		

HALK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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)	(%)
02.11.2015 - 31.12.2015	-1,37%	-2,26%	5,71%	0,27%	0,31%	0,1007	1.287.082	1.278.545	101%
2016 12 Aylık	6,30%	8,17%	9,94%	0,06%	0,18%	-0,0882	4.259.280	4.221.813	101%

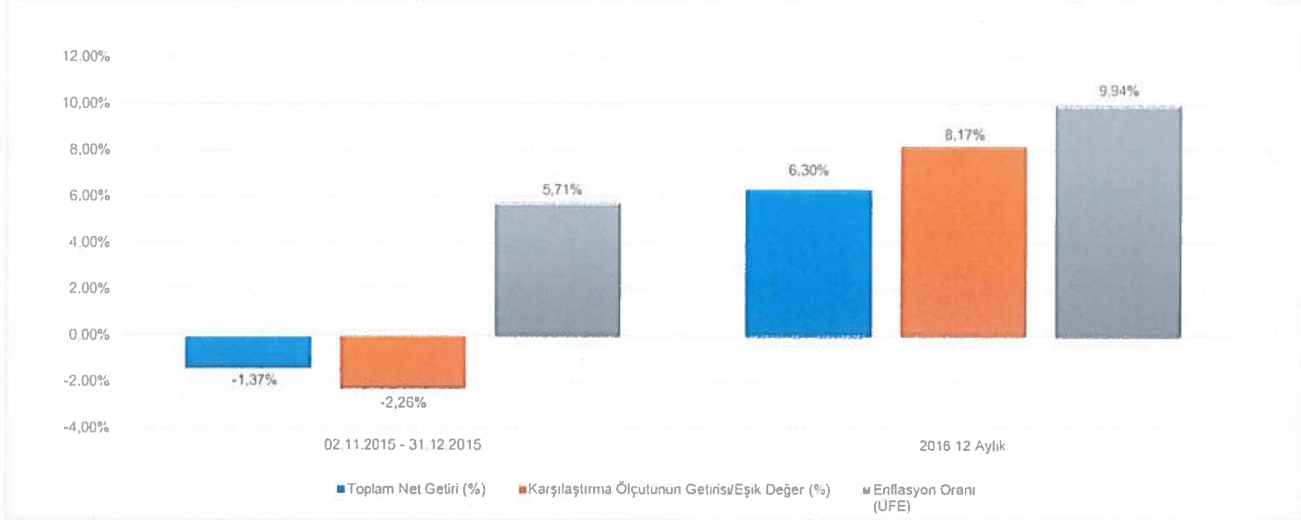
*Son 5 yılın içerisinde halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,0882 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 gösterege olamaz"

HALK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. Halk Portföy Kıra Sertifikaları (Sukuk) 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 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 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: 6,30%

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	333,39	0,5689%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	1.670,48	2,8506%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	3.578,08	6,1058%
Fon Yönetim Ücreti	50.127,50	85,5401%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0,00	0,0000%
Kurul Kayıt Ücreti	636,91	1,0869%
İşletim Giderleri Toplamı	56.346,46	96,1522%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	293,49	0,5008%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	693,70	1,1838%
Diğer Giderler	1.267,67	2,1632%
Toplam Giderler	58.601,32	100,0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.834.135,81	
Toplam Giderlerin	0,0207	

5. Performans sunum

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015 24.06.2016	%65 KYD Kıra Sertifikaları Endeksi Kamu + %5 KYD Kıra Sertifikaları Endeksi Özel + %25 Katılım 50 Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL	2,67%	3,97%
27.06.2016 31.12.2016	%85 BIST-KYD Kamu Kıra Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kıra Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	3,50%	3,95%

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	6.30%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	8.17%
*Nispi Getiri	-1.87%

Fon Halka Arz Tarihi	2 Kasım 15
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	4.84%

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 :	6.30%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	2.07%
Azami Gider Oranı	3.65%
Kurucu Tarafından Ödenen C	0.00%
Net Gider Oranı	1.99%
Brüt Getiri:	8.29%

*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.