

# **FİNANS PORTFÖY A.B.D. HAZİNE BONOSU DOLAR BORSA YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

## **Finans Portföy A.B.D. Hazine Bonosu Dolar Borsa Yatırım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Finans Portföy A.B.D. Hazine Bonosu Dolar Borsa Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 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 2015 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Finans Portföy A.B.D. Hazine Bonosu Dolar Borsa Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

29 Ocak 2016  
İstanbul, Türkiye

## Finans Portföy A.B.D. Hazine Bonosu Dolar Yabancı Borsa Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 25/04/2012

## YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2015 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	15.710.119
Birim Pay Değeri (TRL)	285,638525
Yatırımcı Sayısı	1
Tedavül Oranı (%)	0,00%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	99,80%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	99,80%
Ters Repo	0,20%

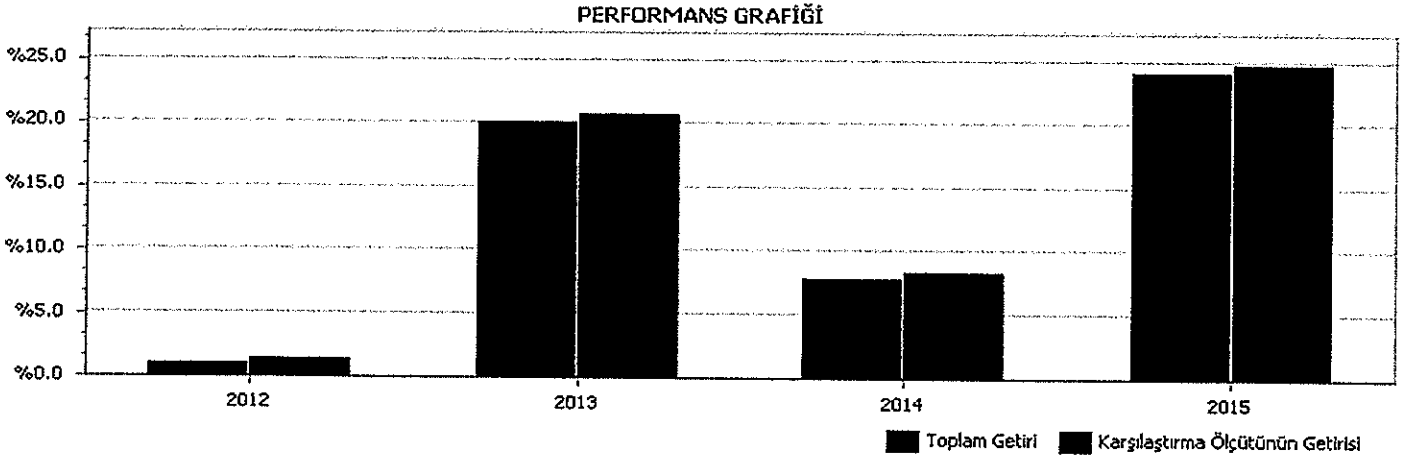
Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Finans Portföy A.B.D Hazine Bonosu Dolar Borsa Yatırım Fonu endeksini takip etmektedir. Endeks, vadesine 60-150 gün kalmış iskontolu 6 adet A.B.D. Hazine Bonosunun fiyatını baz alan bir endekstir.	Murat İnce
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fonun temel stratejisi, takip edilen endeksin performansını yansıtmaktır. Fon portföyü, Endeks kapsamındaki varlıkların tam kopyalama yoluyla oluşturulur.	
Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir:	
%100 Finans Portföy A.B.D Hazine Bonosu Dolar Yabancı Borsa Yatırım Fonu Endeksi	
Yatırım Riskleri	
- Fonun Performans dönemi içindeki risk değeri 5'dir. - Belirtilen risk değeri Fon'un geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Risk değeri zaman içinde değişebilir. En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez.	

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam 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
2012	0,975%	1,235%	2,999%	0,437%	0,4580%	-0,0135	17.815.960,03
2013	19,958%	20,668%	7,400%	0,612%	0,6119%	-0,1216	6.411.498,88
2014	7,743%	8,261%	8,170%	0,639%	0,6377%	-0,0922	11.513.198,23
2015	24,048%	24,754%	8,808%	1,622%	0,8068%	0,0055	15.710.118,88

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

### C. DİPNOTLAR

1) Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir. Aynı zamanda kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti vermektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2015 - 31/12/2015 döneminde net %24.05 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %24.75 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.71 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2015 - 31/12/2015 döneminde :	Portföy Değerine Orantı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,001235%	70.891,44
Denetim Ücreti Giderleri	0,000109%	6.235,73
Saklama Ücreti Giderleri	0,000507%	29.097,16
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000003%	179,93
Kurul Kayıt Ücreti	0,000067%	3.845,24
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000047%	2.674,35
Toplam Faaliyet Giderleri	112.923,85	
Ortalama Fon Portföy Değeri	19.391.505,63	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,582337%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde strateji sabit kalmıştır

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
25/04/2012-...	%100 A.B.D. Kısa Vadeli Hazine Bonosu Endeksi

6) Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

7) 2015 senesi genel olarak bakıldığında yine merkez bankalarının yönü belirlediği bir yıl oldu diyebiliriz. ABD Merkez Bankası FED'in yaklaşan faiz artırımını sebebi ile en çok baskı altında kalan ülkelerden biri olmamızın yanı sıra iki seçimin yarattığı belirsizlik, TCMB'nin bağımsızlığını sorgulatan açıklamalar ve yıl içerisinde yaşanan jeopolitik gerginlikler, Türkiye hisse senedi piyasasının diğer ülke piyasalarından negatif ayrışmasına sebep oldu. Petrol fiyatlarındaki ciddi düşüşün 2015'te hız kesmesine rağmen devam etmesi nedeniyle yıla hem enflasyon hem de cari açık açısından oldukça pozitif beklentilerle başlayan Türk hisse senedi piyasası, önce bu beklentilerin tam olarak karşılanamaması sonucu TCMB'ye getirilen eleştiriler, sonrasında ise Yunanistan ile ilgili endişeler sebebi ile ciddi satışlarla karşılaştı. İkinci ve üçüncü çeyrekleri ise tamamen FED'in faiz artırım süreci, Avrupa Merkez Bankası'nın atacağı adımların fiyatlaması ve önce 7 Haziran daha sonra da 1 Kasım seçim beklentileri domine etti. Her iki seçimde de beklentilerin dışında sonuçlar çıkması volatilitenin daha da artmasına sebep oldu. Yılın son çeyreğinde ise İŞİD ve Rusya ile ilgili jeopolitik gelişmeler ve buna bağlı olarak yaşanan siyasi gerginlikler sahnedeydi. Bütün bu gelişmelerden dolayı Türk hisse senedi, kur ve faiz piyasalarının, diğer gelişmekte olan ülkelere nazaran ciddi olarak negatif yönde ayrıştığını gördük. Uzun süredir beklenen FED faiz artırımının Aralık ayında gerçekleşmesinden sonra ise bu ayrışmanın azalacağını gözlemleyeceğiz.

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02/05/2012 - 31/12/2012	0,98%	1,22%	1,23%	-0,26%
02/01/2013 - 31/12/2013	19,96%	20,40%	20,67%	-0,71%
02/01/2014 - 31/12/2014	7,74%	8,14%	8,26%	-0,52%
02/01/2015 - 31/12/2015	24,05%	24,50%	24,75%	-0,71%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
02/05/2012 - 31/12/2012	0,01%	0,40%	0,01%	0,39%	0,01%	-0,34%	-0,03%	0,61%
02/01/2013 - 31/12/2013	0,07%	0,56%	0,09%	0,58%	0,08%	0,60%	0,00%	0,90%
02/01/2014 - 31/12/2014	0,04%	0,67%	-0,01%	0,68%	0,01%	0,67%	-0,01%	0,83%
02/01/2015 - 31/12/2015	0,09%	0,80%	0,05%	0,94%	0,07%	0,77%	0,09%	0,84%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/05/2012 - 31/12/2012	0,0193	0,9205
02/01/2013 - 31/12/2013	0,0031	0,9998
02/01/2014 - 31/12/2014	0,0033	1,0016
02/01/2015 - 31/12/2015	0,2160	1,1060

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2012	0,98%	0,44%	1,23%	0,46%
2013	19,96%	0,61%	20,67%	0,61%
2014	7,74%	0,64%	8,26%	0,64%
2015	24,05%	1,62%	24,75%	0,81%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
02/05/2012 - 31/12/2012	0,98%	5,43%
02/01/2013 - 31/12/2013	19,96%	3,50%
02/01/2014 - 31/12/2014	7,74%	9,48%
02/01/2015 - 31/12/2015	24,05%	8,71%