

**30 Haziran 2016 tarihi itibariyle yatırım performansı konusunda kamuya  
açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

# 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	13.10.1992	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla</b>		Alper KOÇ, Daniel SERAP, Türkay AKBULUT
Fon Toplam Değeri	55.946.468,15	<b>Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi</b>
Yatırımcı Sayısı	4.700	<b>FONUN TANIMI:</b> Portföyünün tamamı, vade yapısı en çok 184 gün ve vade ortalaması 45 gün olan hazine bonosu, devlet tahvili ve benzer sermaye piyasası araçlarından oluşur.
Birim Pay Değeri	12,469667	<b>AMAÇ:</b> Fon kolaylıkla nakde dönüştürülebilir. Anaparanın enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasını ve alınan minimum riskle para ve kısa vadeli borçlanma araçları piyasalarındaki hareketlerden maksimum gelir elde etmeyi hedefler.
Tedavül Oranı %	% 14,95	<b>YÖNETİM STRATEJİSİ:</b> Portföyünün %40–100 kısmı ile Ters Repo' ya, %0-60 kısmı ile Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına yatırım yapar. Ayrıca piyasa koşulları çerçevesinde fon portföyünün %0-60'lık bir kısmıyla Yabancı para ve Sermaye Piyasası Araçlarına, Takasbank Para Piyasasına, Vadeli Mevduat (TL-Döviz)/Katılma Hesaplarına (TL-Döviz), Kira Sertifikalarına, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlere ve Yapılandırılmış Yatırım Araçlarına yatırım yapar.
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
TERS REPO	52,65%	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	28,17%	
BORSA PARA PIYASASI	19,19	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		10,00
Fonun Yatırım Riskleri		Fon ağırlıklı olarak borçlanma ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaptığı için düşük risklidir. Fon getirilerinin volatilitesiyle hesaplanan risk değeri 2'dir.

# 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (**) (%)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı(%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı
2012	7,13	7,4	6,16	-	0,02	0,01	48.475.821	85,55	56.664.919
2013	5,95	5,59	7,4	-	0,01	0,01	46.239.218	92,14	50.182.892
2014	9,34	8,38	8,17	-	0,02	0,02	34.079.182	87,3	39.035.879
2015	10,07	7,58	8,81	-	0,02	0,01	3.697.277	53,34	6.931.599
2016*	5,08	5,01	3,632	-	0,02	0,02	55.946.468	94,21	59.382.802

\*Sene başından itibaren rapor tarihine kadar.

\*\* Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

- Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

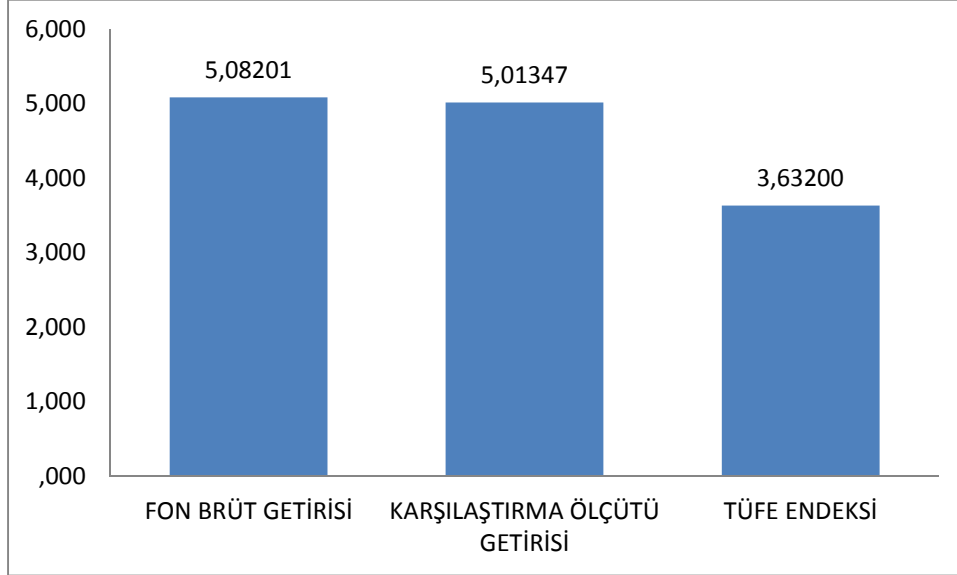
# 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 5.08%

olarak gerçekleşmiştir.



**C.1.** 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2016–30.06.2016 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi	80%
BIST-KYD DIBS 91 Gün Endeksi	10%
BIST- KYD ÖSBA Sabit Endeksi	10%

Söz konusu yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "*hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi*"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "*gerçekleşen karşılaştırma ölçütü getirisi*" hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon'un ilgili dönemdeki brüt getirisini (Yönetim Ücreti kesilmemiş) ifade etmektedir.

*Nisbî getiri* ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nisbî Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = [ \%5.08 - \%5.01 ] + [ \%5.01 - \%5.01 ]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = \%0.07$$

# 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2016 tarihi itibariyle;

Gerçekleşen getiri:	5.08%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	5.01%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	5.01%
Nisbi getiri:	0.07%

olarak gerçekleşmiştir.

**C.2.** Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.

**C.3.** Fonun 30 Haziran 2016 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 5.08 olarak gerçekleşmiştir.

**C.4** İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016
Toplam Giderler (TL)	213.237,7
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	37.117.091,68
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%0,5745

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Aşağıda Fon'dan yapılan 1 Ocak 2016 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibariyle sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	1 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016
Fon yönetim ücreti	%0,41204
Aracılık komisyon gideri	%0,09934
Denetim gideri	%0,00168
Saklama gideri	%0,02651
KAP	%0,00664
Diğer giderler	%0,02828
<b>Toplam</b>	<b>%0,5745</b>

**C.5. FONUN TANIMI:** Portföyünün tamamı, vade yapısı en çok 184 gün ve vade ortalaması 45 gün olan hazine bonusu, devlet tahvili ve benzer sermaye piyasası araçlarından oluşur.

**AMAÇ:** Fon kolaylıkla nakde dönüştürülebilir. Anaparanın enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasını ve alınan minimum riskle para ve kısa vadeli borçlanma araçları piyasalarındaki hareketlerden maksimum gelir elde etmeyi hedefler.

**YÖNETİM STRATEJİSİ:** Portföyünün %40–100 kısmı ile Ters Repo' ya, %0-60 kısmı ile Türk Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçlarına yatırım yapar. Ayrıca piyasa koşulları çerçevesinde fon portföyünün %0-60'lık bir kısmıyla Yabancı para ve Sermaye Piyasası Araçlarına, Takasbank Para Piyasasına, Vadeli Mevduat (TL-Döviz)/Katılma Hesaplarına (TL-Döviz), Kira Sertifikalarına, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlere ve Yapılandırılmış Yatırım Araçlarına yatırım yapar.

**C.6. Fon Kıstası:** %80 BİST-KYD Repo (brüt) Endeksi + %10 BİST-KYD 91 Gün Endeksi + %10 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi

**C.7.** Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**C.8.** Portföy grubu tanımlanmamıştır.

**C.9.** Portföy sayısı geçerli değildir.

**C.10.** İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı C.4. numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	36.872,36
2. Fon Yönetim Ücretleri	152.938,33
3. KAP Giderleri	2.466,2
4. Denetim Giderleri	623
5. Saklama Giderleri	9.841,8
3. Diğer	10.496,01
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>213.237,7</b>