

**31 Aralık 2016 tarihi itibariyle yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	13.10.1992	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla		Alper KOÇ, Daniel SERAP, Türkay AKBULUT
Fon Toplam Değeri	53.833.039,84	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	4.394	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.
Birim Pay Değeri	12,981483	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.
Tedavül Oranı %	%13,82	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.
PORTFÖY DAĞILIMI %		
TERS REPO	46,74%	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	36,46%	
BORSA PARA PİYASASI	8,36%	
MEVDUAT	8,44%	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		10,00

**1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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 – 31 ARALIK 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*	9,90	9,43	8,53	-	0,02	0,02	53.833.039	92,61	58.126.016

*Sene başından itibaren rapor tarihine kadar.

** Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin yıllık oranıdır.

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

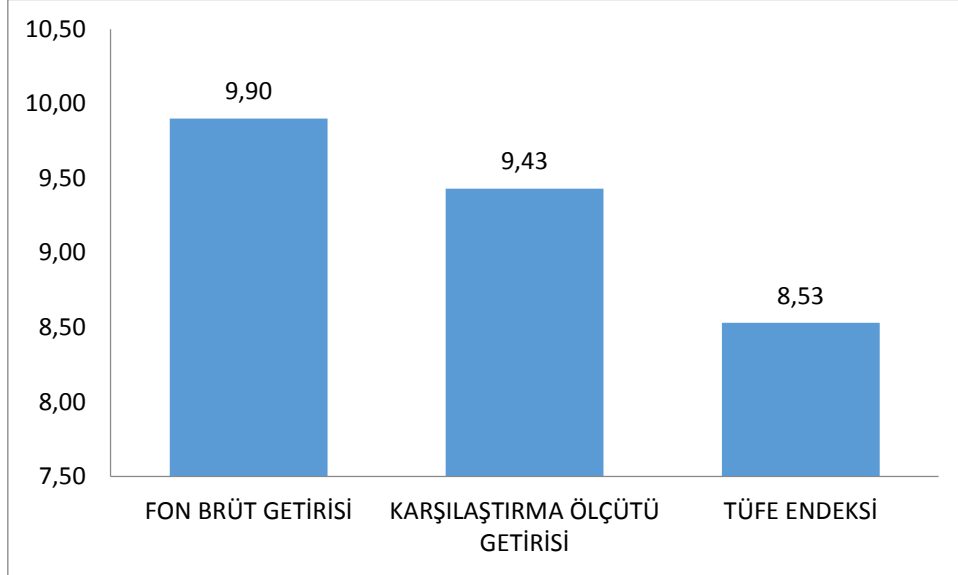
1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 9,90%

olarak gerçekleşmiştir.



C.1. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2016–31.12.2016 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:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = \%9.90 - \%9.43 + [\%9.43 - \%9.43]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = \%0.47$$

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	9.90%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	9.43%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	9.43%
Nisbi getiri:	0.47%

olarak gerçekleşmiştir.

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

C.3. Fonun 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi, % 9.90 olarak gerçekleşmiştir.

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

	1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016
Toplam Giderler (TL)	594.761,98
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	47.671.714,71
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	% 1,24762

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Aşağıda Fon'dan yapılan 1 Ocak 2016 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016
Fon yönetim ücreti	%0,92486
Aracılık komisyon gideri	%0,21860
Denetim gideri	%0,01215
Saklama gideri	%0,06273
KAP	%0,00517
Diğer giderler	%0,02411
Toplam	%1,24762

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.

C6. 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.

**1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

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 – 31 Aralık 2016
1. Aracılık Komisyonu Giderleri	104.210,22
2. Fon Yönetim Ücretleri	440.895,05
3. KAP Giderleri	2.466,2
4. Denetim Giderleri	5.792,81
5. Saklama Giderleri	29.905,51
3. Diğer	11.492,19
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	594.761,98