

1. Piyasa Riski: Portföy içerisinde yer alan, getirisi piyasa getiri oranları ile ilişkilendirilmiş altın ve kira sertifikalarının değerinde, katılım hesabı getirileri, döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek ve "getiri oranı riski", "kur riski", "emtia riski" gibi unsurlardan oluşan zarar etme olasılığını ifade eder. a- Piyasa Getiri Oranı Riski: Katılım Hesabı getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını, b- Emtia Riski: Altın ve diğer kıymetli maden pozisyon durumuna bağlı olarak bu kıymetli madenlerin fiyatlarındaki hareketler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını,

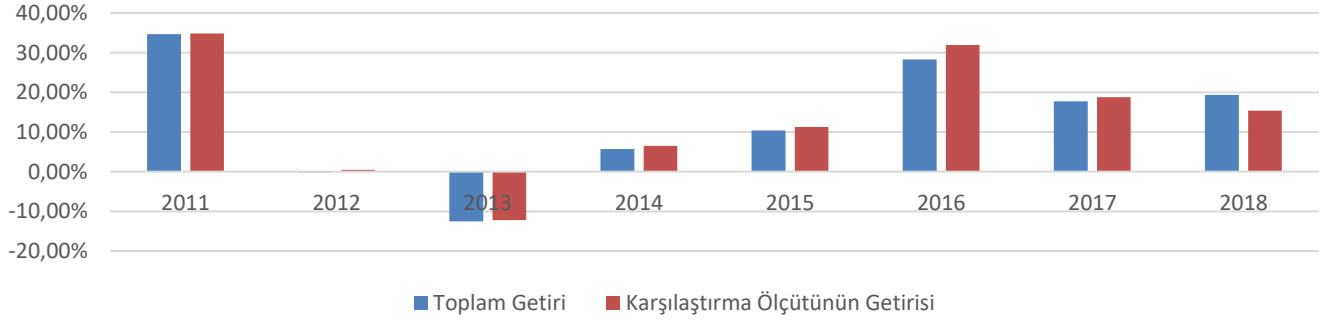
c- Kur Riski: Döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade eder. 2. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3. Likidite Riski: Yatırım fonlarının portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakde veya hazır değerlere sahip bulunamaması, hazır değerlerin nakde dönüştürülebilmesi nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır. 4. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu yatırımların var varlık ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 5. Operasyonel Risk: Örgütlenme, iş akışı, teknoloji, insan gücü, mevzuat, yönetim ve faaliyet ortamı çerçevesinde oluşabilecek, maddi ve/veya itibar kaybı yaratabilecek, kredi ve piyasa riski dışında kalan her türlü risk olarak tanımlanır. 6. Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 7. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Fon'un katılma paylarında yapılan işlemlere ilişkin vergisel durum zaman içerisinde farklılıklar gösterebilir. Vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilir. Yapılabilecek mevzuat değişikliklerinin yatırımcılar tarafından takip edilmesi gerekir.

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
2011	34.65%	34.85%	10.45%	1.35%	1.42%	-0.001	23,688,242
2012	-0.20%	0.47%	6.183%	0.90%	0.86%	-0,002	33,096,442
2013	-12.54%	-12.25%	7.400%	1.31%	1.31%	-0,01	21,503,046
2014	5.67%	6.50%	8.170%	0.97%	0.98%	-0.06	13,108,461
2015	10.39%	11.25%	8.808%	1.01%	1.04%	-0.08	2,894,108
2016	28.33%	31.90%	8.53%	1.09%	1.15%	-0.01	3,713,955
2017	17,70%	18,77%	11,92%	0,78%	0,95%	-0,0056	9,664,412
2018	19,32%	15,37%	9,17%	1,13%	1,30%	0,0130	8,456,189

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

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

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

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

2) Fon 02.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %19,32 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %15,37 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un karşılaştırma ölçütüne göre getirisi %3,95 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.

3) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

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 tevkifatına tabidir.

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

02.01.2018 - 29.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	-0.227063167%	-17267,80
Denetim Ücreti Giderleri	-0.083788699%	-6372,00
Saklama Ücreti Giderleri	-0.043616936%	-3317,00
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000000%	
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	
Diğer Faaliyet Giderleri	-0.037255596%	-2833,23
Toplam Faaliyet Giderleri		-30481,39
Ortalama Fon Portföy Değeri		7604844,15
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	-0,40%	

5) Fon'un yasal gider sınırı %2,19'dir ve gider aşımı olması durumunda 3 aylık dönemlerde fona iade edilen tutar ve ilgili diğer detaylar KAP'ta yayınlanmaktadır. İlgili dönemde gider aşımı bulunmamaktadır.

6) Performans sunum döneminde strateji değişimi gerçekleşmemiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım stratejileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
02.08.2010 – ...	Altın 90% - 100%, Kira Sertifikaları %0 - %10, Katılma Hesabı (TL – Döviz) %0 - %10

Karşılaştırma Dönemi	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
02.08.2010 – ...	%100 Bizim Menkul Değerler Altın BYF endeksi

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

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

Dönemler	Portföy Net Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2011 – 31.12.2011	34.65%	34.85%	-0.20%
01.01.2012 – 31.12.2012	-0.20%	0.47%	-0.67%
01.01.2013 – 31.12.2013	-12.54%	-12.25%	-0.29%
01.01.2014 - 31.12.2014	5.67%	6.50%	-0.83%
01.01.2015 – 31.12.2015	10.39%	11.25%	-0.86%
01.01.2016 – 31.12.2016	28.33%	31.90%	-3.57%
01.01.2017 – 31.12.2017	17,70%	18,77%	-1,07%
02.01.2018 – 29.06.2018	19,32%	15,37%	3,95%

2) 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
2011	34.65%	1.35%	34.85%	1.42%
2012	-0.20%	0.90%	0.47%	0.86%
2013	-12.54%	1.31%	-12.25%	1.31%
2014	5.67%	0.97%	6.50%	0.98%
2015	10.39%	1.01%	11.25%	1.04%
2016	28.33%	1.09%	31.90%	1.15%
2017	17,70%	0,78%	18,77%	0,95%
2018	19,32%	1,13%	15,37%	1,30%