

PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU VE YÖNETİCİSİ OLDUĞU PERFORM PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON'UN 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİ PERFORMANS SUNUM RAPORU			
A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 02.09.2013		Fonun Yatırım Amacı	
29.06.2018 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	8,005,666.37	Yatırım stratejisinin hedefi önceden belirlenmiş ve düzenli olarak takip edilen risk ile en yüksek mutlak getiriyi elde etmektir.	Hakan G. Gökçe - Erkan B. Bilgün
Birim Pay Değeri (TL)	0.008302		
Yatırımcı Sayısı	8	En az alınabilir pay adedi : 1 Adet	
Tedavül Oranı (%)	3.86%		
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi	
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0.00%	Yatırım stratejisinin hedefi, önceden belirlenmiş ve düzenli olarak takip edilen risk ile en yüksek mutlak getiriyi elde etmektir. Bu hedefe erişebilmek için izlenecek temel yöntem, öngörülen piyasa doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitraj) stratejilerdir. Yatırım yapılan varlıklarda uzun veya kısa pozisyon alınabilir. Dolayısıyla, belirli dönemlerde yatırım performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir. Yatırım yapılacak varlıklarda top-down (makro analizden mikro analize geçiş) ve bottom-up (mikro analizden makro analize geçiş) yatırım stratejileri uygulanır. Öncelikli olarak global ekonomik durum ve Türkiye ekonomisi hakkındaki görüşleri doğrultusunda genel bir piyasa görüşü oluşturulur. Bu öngörü doğrultusunda, kısa ve orta/uzun vadeli yatırım stratejileri uygulanır. Makro-mikro analizlerde, ekonomik büyüme, enflasyon oranları, cari işlemler dengesi, yurtdışından portföy ve direkt sermaye girişleri, döviz piyasası gelişmeleri, vb. ekonomik göstergeler dikkate alınarak yatırım yapılacak varlık dağılımı belirlenir. Mikrodan makroya geçen analizlerde ise öncelik, menkul kıymet seçimidir. Bu çalışmaların ardından temel ekonomik ve finansal analizler ile portföy dağılımı ve menkul kıymet seçimi gerçekleştirilir. Özellikle menkul kıymet seçiminde zamanlama açısından teknik analizden de faydalanılmaktadır. Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki unsurları içerebilir. Sabit ve Değişken getirili borçlanma araçları: Fon portföyüne, repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası İşlemleri, TL ve/veya döviz cinsi mevduat, devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de mukim şirketler tarafından TL veya diğer para birimlerinde ihraç edilen borçlanma araçları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslerle dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil vadeli işlemler ve/veya opsiyon sözleşmeleri ve yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Uzun-Kısa Döviz pozisyonları: Fon, belirli bir para birimi cinsinden getirisini korumak için, ve/veya ülkeler arası makroekonomik faktörlerin ışığında döviz, vadeli işlemler ve/veya Tezgah Üstü Piyasalarda (Over The Counter-OTC) vadeli işlemler (forward ve futures) yaparak kaldıraçlı pozisyonlar alabilir. Hisse stratejileri: Fon, temel ekonomik ve finansal analizler gerçekleştirilerek Borsa İstanbul'da belirli bir yönde pozisyon alabilir. Ayrıca zamanlama açısından teknik analizden de yararlanılabilir. Yönetici, BIST-100'e pay senetleri üzerinde işlem yapmak yerine VİOP'da işlem gören vadeli kontratlar da uzun/kısa pozisyon alabilir. BIST-100 Endeksi veya BIST-30 Endeksi'ne dahil pay senetleri üzerine yazılan opsiyon sözleşmeleri de risk/getiri tercihine bağlı olarak fon portföyüne dahil edilebilir. Ayrıca fon, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına, kira sertifikalarına, yatırım fonlarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Fon yurtdışında ve/veya yurtdışında kurulmuş borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, gayrimenkul yatırım ortaklığı, menkul kıymet yatırım ortaklığı paylarına yatırım yapılabilir. Ayrıca yabancı borsalarda kote olmuş Borsa Yatırım Fonlarına (ETF), endekslerle ve bunlar üzerine yazılmış türev araçlara yatırım yapılabilir. Yabancı kurumların OTC piyasada işlem gören ürünlerine ve bunlar üzerine yazılmış opsiyonlara yatırım yapılabilir. Fon yukarıda belirtilen stratejilerle elde edilen getiriyi artırmak için borçlanabilir ve türev ürünler kullanabilir.	
Özel Sektör Borçlanma Araçları	5.24%		
Ters Repo	0.00%		
Takasbank Para Piyasası	0.32%		
Yabancı Hisse Senedi	0.00%		
Yabancı Borçlanma Araçları	0.00%		
Mevduat	64.89%		
Hisse Senedi	0.00%		
Diğer	29.55%		
Payların Sektörel Dağılımı %			
Tarım, Orman ve Balıkçılık	0.00%		
Madencilik	0.00%		
İmalat Sanayii	0.00%		
Elektrik Gaz ve Su	0.00%		
İnşaat ve Bayındırlık	0.00%		
Toptan ve Perekende 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%		
İdari ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0.00%		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0.00%		
Fon	0.00%		
Diğer	0.00%		
Yatırım Riskleri			
Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar 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 olasılığı ifade edilmektedir. 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 olasılığı ifade edilmektedir. 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 edilmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 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. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 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. Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Vade içinde veya sonunda beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin negatif olması durumunda, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması durumunda karşı taraf riskine de maruz kalılabilmektedir. Yatırımcılar yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapmakla şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk karşılığında bir getiri beklentisi içerisine girmektedirler. Yatırımcılar ayrıca ihraççının ödeme riskini de üstlenmektedir. İhraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ödeme riski olarak ifade edilmektedir. İhraççının ve/veya olması durumunda yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması karşı taraf riskini minimum düzeyde tutabilmek için aranan şartlardandır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite problemleri yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının riski üst seviyededir.			

PERFORM PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON'UN 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Eşik Değerin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)**	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)**	Eşik Değer Standart Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu***	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri	Portföyün Net Aktif Değeri	%
2014	-43.32543	8.96623	8.17	1.90282	0.02106	-0.12725	11,467,346.87	11,674,790.09	98.22%
2015	-1.01045	9.53038	8.81	1.84188	0.02380	-0.01254	10,950,827.85	11,220,225.60	97.60%
2016	8.69412	9.78898	8.53	1.36880	0.02282	0.00386	2,292,858.43	2,531,057.15	90.59%
2017	7.46438	10.63066	11.92	0.64499	0.02519	-0.01464	5,091,511.81	5,389,597.96	94.47%
2018	25.08664	6.00228	9.17	0.82961	0.02835	0.16293	7,726,447.19	8,005,686.37	96.51%

Performans Grafiği



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

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

(***) **Bilgi Rasyosu** : Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun performans dönemindeki ortalama nisbi (karşılaştırma ölçütüne/eşik değere göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nisbi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nisbi getiri elde ettiğini gösterir.

" PORTFÖYÜN GEÇMİŞ PERFORMANSI GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE OLAMAZ."

PERFORM PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON'UN 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

- Perform Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 8 Ekim 2012 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirketin ortakları Cem Yalçinkaya, Ali Tahsin Özlenir, Semra Özlenir, Sarper Özlenir ve Mert Özlenir'dir. Perform Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Perform Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 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. Perform Portföy tarafından yönetilen varlık büyüklüğü 30.06.2018 tarihi itibarıyla 273.34 milyon TL'dir.
- 2- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir
- 3- Fonun 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı: 25.09%

Fonun 01.01.2018 - 30.06.2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri endeksi ve döviz kurları getirileri aşağıda yer almaktadır.

Yatırım Ürünleri Endeksleri ve Döviz Kurları	Getiri %
BIST 100 Endeksi	-16.31%
BIST 30 Endeksi	-16.89%
BIST-KYD DİBS 91 Gün	6.29%
BIST-KYD DİBS 182 Gün	5.41%
BIST-KYD DİBS 365 Gün	2.49%
BIST-KYD DİBS 547 Gün	-0.20%
BIST-KYD DİBS Tüm	-5.67%
BIST-KYD ÖSBA Sabit	7.05%
BIST-KYD ÖSBA Değişken	8.46%
BIST-KYD Repo (Brüt)	6.67%
BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	16.49%
BIST-KYD Eurobond Usd (TL)	10.39%
BIST-KYD Eurobond Eur (TL)	13.87%
USD	20.91%
EUR	17.58%

Gider Türü	Gider Tutarı (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
2018 Yılı 6 Aylık Dönem Gider Dağılımı		
İhraç İzni Giderleri	0.00	0.000000%
Tescil ve İlan Giderleri	2,902.80	0.045125%
Sigorta Giderleri	0.00	0.000000%
Noter Ücretleri	0.00	0.000000%
Bağımsız Denetim Ücreti	2,945.64	0.045791%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0.000000%
Saklama Ücretleri	6,579.23	0.102277%
Fon Yönetim Ücreti	64,232.41	0.998522%
Hisse Senedi Komisyonu	0.00	0.000000%
Tahvil Bono Komisyonu	0.00	0.000000%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.00	0.000000%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	0.000000%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	1,324.89	0.020596%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	477.78	0.007427%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	431.60	0.006709%
Türev Araçlar Komisyonu	65,569.88	1.019314%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0.00	0.000000%
Diğer	3,083.55	0.047935%
TOPLAM	147,547.78	2.293697%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	6,432,748.51	

- 5- Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığı değiştirilmemiştir.

Dönem	Eşik Değer	Fon Getirisi	Eşik Değer Getirisi
01.01.2018-30.06.2018	%100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi Günlük DİBS Endeksi	25.09%	6.00%

- 6- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

PERFORM PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST FON'UN 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1-

Başlangıç Tarihi	01.01.2018
Rapor Tarihi	30.06.2018
Gün Sayısı	181
Azami gider oranı	0.00%
Gerçekleşen Getiri	25.09%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	6.00%
*Nispi Getiri	19.09%

*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Fon Halka Arz Tarihi	02.09.2013
Rapor Tarihi	29.06.2018
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	-16.98%

2-

Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır

3-

Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve eşik değerin yıllık getirilerinin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.

4-

Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir

Net Getiri :	25.09%
Gerçekleşen Gider Oranı :	2.29%
Azami gider oranı :	
Brüt Getiri *:	27.38%

* Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde Kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.