

PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU VE YÖNETİCİSİ OLDUĞU PERFORM PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NUN 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİ PERFORMANS SUNUM RAPORU			
A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 22.07.2013			
29.06.2018 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	1,319,694.40	Portföyünde aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacak şekilde kısa vadeli yatırım araçlarına yer vererek düşük risk seviyesinde ortalamanın üzerinde getiri elde etmeyi hedefler.	Hakan G. Gökçe - Erkan B. Bilgün
Birim Pay Değeri (TL)	0.015182		
Yatırımcı Sayısı	26	En az alınabilir pay adedi : 1 Adet	
Tedavül Oranı (%)	0,35%		
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi	
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	31.36%	Fon'un yatırım stratejisi: Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan yatırım araçları dahil edilemez. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir. Ancak, fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.	
Özel Sektör Borçlanma Araçları	50.77%		
Ters Repo	0.00%		
Takasbank Para Piyasası	17.87%		
Yabancı Hisse Senedi	0.00%		
Yabancı Borçlanma Araçları	0.00%		
Mevduat	0.00%		
Hisse Senedi	0.00%		
Diğer	0.00%		
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 Pazarlama Ticaret, Otel ve Lokantalar	0.00%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0.00%		
Mali Kuruluşlar	0.00%		
Eğitim, Sağlık, Spor ve Diğer Sosyal	0.00%		
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 döviz 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 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 olasılığını ifade etmektedir. 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 olasılığını ifade etmektedir. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeye istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Kaldıraç Yaratılan 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 kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar 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 kalınabilmektedir. Yatırımcılar yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapmakla şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk karşılığında bir getiri beklentisi içerisinde girmektedirler. Yatırımcılar ayrıca ihracının ödeme riskini de üstlenmektedir. İhraççı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi 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 şartlardır. 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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NUN 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)*	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)**	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu***	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri	Portföyün Net Aktif Değeri	%
2014	7.70878	9.26726	8.17	0.02528	0.02786	-0.16353	6,672,931.31	6,664,060.01	100.13%
2015	8.57582	9.72960	8.81	0.02479	0.02674	-0.12684	3,038,210.24	3,033,966.40	100.14%
2016	9.06367	9.83116	8.53	0.02314	0.02256	-0.10398	2,549,563.24	2,543,488.94	100.24%
2017	9.60012	10.88136	11.92	0.02896	0.02888	-0.13113	2,225,815.04	2,219,144.45	100.30%
2018	5.70951	6.51929	9.17	0.03347	0.02944	-0.14286	1,324,973.09	1,319,694.40	100.40%

Performans Grafiği



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

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

(***) Bilgi Rasyosu : Riskte göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun performans dönemindeki ortalama nisbi (karşılaştırma ölçütüne/şik 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. "

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 Bilgi" bölümünde belirtilmiştir.
- 3- Fonun 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı: 5.71%

Fonun 01.01.2018 - 30.06.2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri endeks 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	0.157141%
Sigorta Giderleri	0.00	0.000000%
Noter Ücretleri	0.00	0.000000%
Bağımsız Denetim Ücreti	818.59	0.044314%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0.000000%
Saklama Ücretleri	6,736.60	0.364681%
Fon Yönetim Ücreti	9,197.53	0.497901%
Hisse Senedi Komisyonu	0.00	0.000000%
Tahvil Bono Komisyonu	286.99	0.015536%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.00	0.000000%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	0.000000%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	581.30	0.031468%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0.000000%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	431.60	0.023364%
Türev Araçlar Komisyonu	0.00	0.000000%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0.00	0.000000%
Diğer	2,521.60	0.136505%
TOPLAM	23,477.01	1.270909%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	1,847,260.61	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü değişim tarihi: 12.08.2015	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.01.2018-30.06.2018	%60 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %20 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %20 KYD O/N Brüt Repo Endeksi	5.71%	6.52%

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

PERFORM PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NUN 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	2.19%
Gerçekleşen Getiri	5.71%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	6.52%
*Nispi Getiri	-0.81%

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

Fon Halka Arz Tarihi	22.07.2013
Rapor Tarihi	29.06.2018
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	51.82%

2-

Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır

Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütünün yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.

3-

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

4-

Net Getiri :	5.71%
Gerçekleşen Gider Oranı :	1.27%
Azami gider oranı :	2.19%
Brüt Getiri *:	6.98%

* 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.