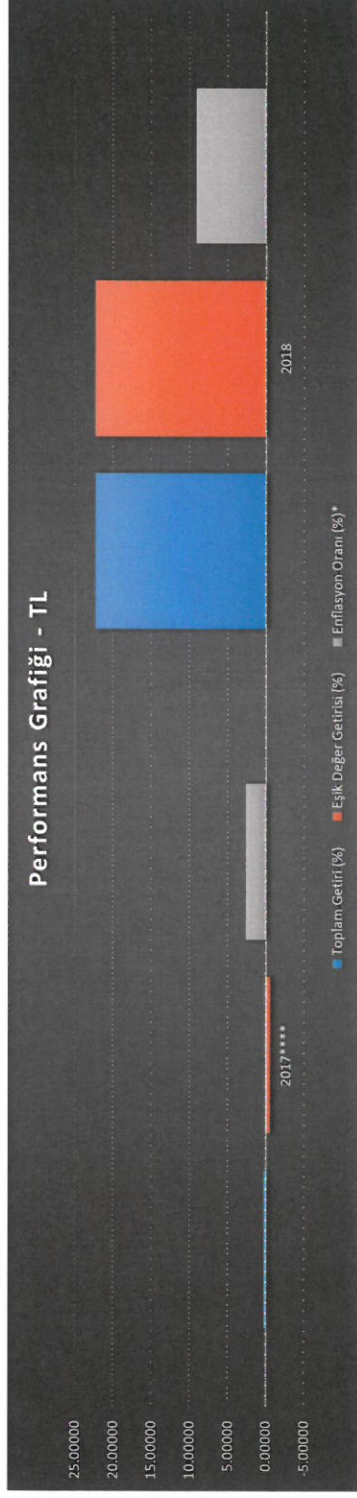


PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU VE YÖNETİCİSİ OLDUĞU PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'UN 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİ PERFORMANS SUNUM RAPORU			
A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 01.11.2017			
29.06.2018 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	9,556,275.64	Fon, Toplam değerinin en az %80'i oranında Amerikan Doları (USD) cinsinden, azami %20'ye kadar Türk Lirası (TL) ve diğer yabancı para birimi cinsinden Türk özel sektör ve Kamu Eurobondları ile bunlara dayalı sertifikalara, yapılandırılmış ürünlere ve riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev ürünlere yatırım yaparak döviz bazında getiri elde etmeyi amaçlar.	Hakan G. Göke - Erkan B. Bilgün
Birim Pay Değeri (TL)	4.636156		
Fon Toplam Değeri (USD)	2,095,353.38		
Birim Pay Değeri (USD)	1.016545		
Yatırımcı Sayısı	14	En az alınabilir pay adedi : 1 Adet	
Tedavül Oranı (%)	2.06%		
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi	
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0.00%	Fon, Toplam değerinin en az %80'i oranında Amerikan Doları (USD) cinsinden, azami %20'ye kadar Türk Lirası (TL) ve diğer yabancı para birimi cinsinden Türk özel sektör ve Kamu Eurobondları ile bunlara dayalı sertifikalara, yapılandırılmış ürünlere ve riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev ürünlere yatırım yaparak döviz bazında getiri elde etmeyi amaçlar. Fon, getiri yaratmak amaçlı kaldıraç olarak bu yatırımları yapabilir. Kaldıraç kullanımı fonun volatilitesini artırabilir ancak risk düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlar içinde kalmasına dikkat edilir. Fon yapılan işlemler ile ilgili olarak varlıkların teminat gösterebilir. Fon portföyüne dahil edilen yabancı ihracatçıların ihrac ettiği para ve sermaye piyasası araçları, fon toplam değerinin azami %75'i kadar olabilir. Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki unsurları da içerebilir. Sabit ve Değişken getirili borçlanma araçları: Fon portföyüne, repo, ters repo, Takasbank para piyasası işlemleri, 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 portföye dahil edilebilir. Fon yukarıda belirtilen stratejilerle elde edilen getiriyi artırmak için borçlanabilir ve türev ürünler kullanabilir. Fon varlıklarının piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda ve süreklilik arz etmeyecek şekilde mevduat hesaplarında değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir	
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0.00%		
Ters Repo	0.00%		
Takasbank Para Piyasası	0.76%		
Yabancı Hisse Senedi	0.00%		
Yabancı Borçlanma Araçları	0.00%		
Mevduat	100.00%		
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 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 getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Kaldıraç Yaratan 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 içerdikleri 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 ihracatçıya ödeme riskini de üstlenmektedir. İhracatçı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ödeme riski olarak ifade edilmektedir. İhracatçı ve/veya alıcısı durumunda yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması karşı taraf riskini minimum düzeye 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. Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın likide edilmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.			

PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'UN 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer 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 (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	%
2017***	0.30839	-0.58155	2.69	0.57043	0.54734	0.10163	19,718,635.55	19,737,740.08	99.90%
2018	22.42153	22.36618	9.17	1.01120	1.00890	0.01627	9,508,885.19	9,556,275.64	99.50%



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

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

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

(****) ilgili veriler 01.11.2017 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri yansıtmaktadır.

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

Yıllar	PERFORMANS BİLGİSİ (USD)					
	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)**	Eşik Değer Standart Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu***	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
						Portföyün Toplam Değeri (USD) / Portföyün Net Aktif Değeri (USD) / %
2017****	0.40150	0.36996	0.00556	0.00601	0.17298	5,227,772.62 / 5,232,837.58 / 99.90%
2018	1.24799	1.20223	0.00590	0.00576	0.17512	2,084,961.78 / 2,095,353.38 / 99.50%

Performans Grafiği - USD



(**) 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.

(****) İlgili veriler 01.11.2017 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri yansıtmaktadır.

" 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 Yalçınkaya, 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 Tasaruf 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 (TL) : 22.42%
Fonun 01.01.2018 - 31.06.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı (USD) : 1.25%

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 Dibs 91 Gün	6.29%
BIST-KYD Dibs 182 Gün	5.41%
BIST-KYD Dibs 365 Gün	2.49%
BIST-KYD Dibs 547 Gün	-0.20%
BIST-KYD Dibs 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	0.014292%
Sigorta Giderleri	0.00	0.000000%
Noter Ücretleri	0.00	0.000000%
Bağımsız Denetim Ücreti	510.40	0.002513%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0.000000%
Saklama Ücretleri	10,157.33	0.050012%
Fon Yönetim Ücreti	126,234.29	0.621538%
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	0.00	0.000000%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0.000000%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	431.60	0.002125%
Türev Araçlar Komisyonu	0.00	0.000000%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0.00	0.000000%
Diğer	1,673.20	0.008238%
TOPLAM	141,909.62	0.698718%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	20,309,987.74	

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

Dönem	Eşik Değer	Fon Getirisi	Eşik Değer Getirisi
01.11.2017-31.12.2017	%100 BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi * TCMB USD Alış Kuru (TL Pay Grubu)	0.31%	-0.58%
01.11.2017-31.12.2017	%100 BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi (USD Pay Grubu)	0.40%	0.37%

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

PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'UN 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 (TL)	22.42%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (TL)	22.37%
*Nispi Getiri (TL)	0.05%
Gerçekleşen Getiri (USD)	1.25%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (USD)	1.20%
*Nispi Getiri (USD)	0.05%

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

Fon Halka Arz Tarihi	01.11.2017
Rapor Tarihi	31.12.2017
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi (TL)	22.80%
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi (USD)	1.65%

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 (TL) :	22.42%
Gerçekleşen Gider Oranı :	0.70%
Azami gider oranı :	
Brüt Getiri(TL) *:	23.12%

* 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.