

BİZİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİZİM PORTFÖY
İNŞAAT SEKTÖRÜ KATILIM
HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
1 OCAK 2018 – 30 HAZİRAN 2018
DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

BİZİM PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANACAK BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Bizim Portföy İnşaat Sektörü Katılım Hisse Senedi (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait ekteki performans sunuș raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuș standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunușunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuș raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuș standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diger Hususlar

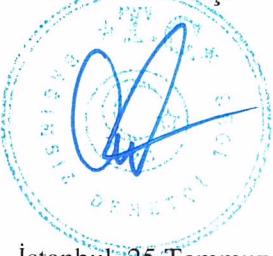
1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuș raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil edene finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Fon'un 1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuș raporunun incelemesi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim kuruluşu 31 Ocak 2018 tarihli performans sunuș raporunda, İlgili Tebliğ'in performans sunuș standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtlığını bildirmiştir.

Report Bağımsız Denetim A.Ş.

Cüneyt Morgül, YMM

Sorumlu Denetçi



İstanbul, 25 Temmuz 2018



BİZİM PORTFÖY İNŞAAT SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi: 24.02.2005

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

29.06.2018 tarihi itibarıyla

Fon Toplam Değeri	400.471,22
Birim Pay Değeri (TRL)	0,039600
Yatırımcı Sayısı	62
Tedavül Oranı	4,05%

Fon'un Yatırım Amacı

İnşaat Sektörü hareketleriyle yüksek korelasyona sahip getiriler elde etmektedir.

En az alınabilir pay adedi :1000 Adet

Portföy Dağılımı

Pay Senetleri	
- Taş Toprak	22,70%
- Gay. Men. Yat. Ort.	19,60%
- İnşaat	7,4%
- Diğer	50,4%

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün en az %80'i BİST'te işlem gören inşaat, taahhüt, gayrimenkul veya inşaat malzemesi üretimi, pazarlama ve satışı ile ilgili sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin paylarına yatırılacaktır. Fon portföyüne kamu ve özel sektör kira sertifikaları, yabancı ortaklıların hisse senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler, altın ve kıymetli madenler, yabancı kira sertifikaları ve bunlara benzer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları alınabilir. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihracı paylarını yatırır. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fonun mevcut durumdaki yatırım stratejisi aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Payları %80% - 100%, Yabancı Ortaklık Payları %0 - %20, Kamu Kira Sertifikaları(TL) %0 - %20, Kamu Kira Sertifikaları (USD/EUR) %0 - %20, Özel Sektor Kira Sertifikaları %0 - %20, Altın ve Kıymetli Madenler 0% - 20%, Altın ve Kıymetli Madenlere dayalı sermaye piyasası araçları %0 - %20, Varlığa Dayalı Mnekul Kıymet %0 - %20, Gayri Menkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları%0 - %20, Katılım hesabı %0 - %20

Yatırım Riskleri

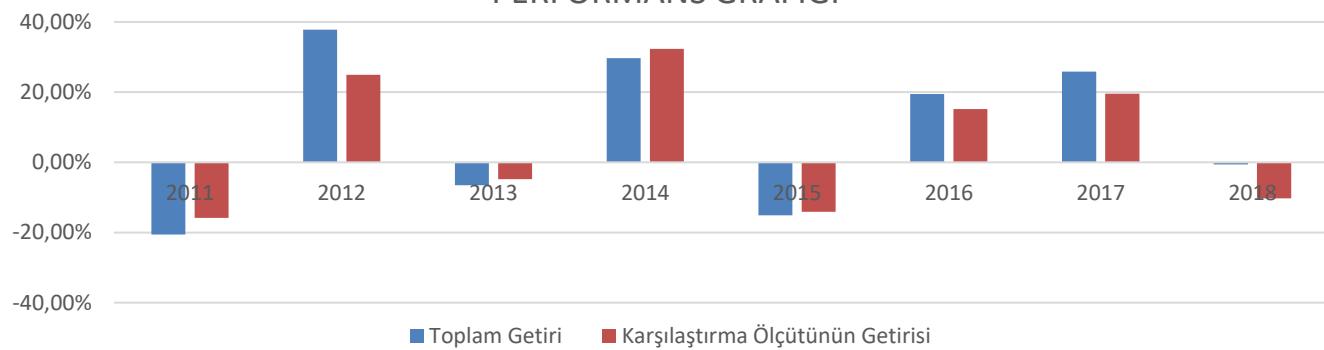
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endekslü finansal araçlara dayalı türev sözleşmeleri ilişkini taşıyan pozisyonların üzerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir. a- Kur Riski: Fon portföyünde yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. b- 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. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklılıklar sonucunda ödemenin yapılmaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar olusması 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. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadeden içerdığı risklere maruz kalmasına. 6) 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. 7) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ**PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisи / 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	-20,57%	-15,82%	10,45%	1,34%	1,46%	0,04	223,146
2012	37,84%	24,93%	6,183%	0,78%	0,78%	-0,08	375,877
2013	-6,53%	-4,77%	7,400%	1,71%	1,55%	0,01	196,361
2014	29,71%	32,29%	8,170%	1,06%	0,89%	-0,08	320,525
2015	-15,06%	-14,12%	8,808%	1,17%	1,16%	0,08	436,752
2016	19,51%	15,20%	8,53%	1,03%	1,17%	0,09	218,701
2017	25,84%	19,60%	11,92%	0,85%	1,00%	-0,0589	425,803
2018	-0,61%	-10,24%	9,17%	0,94%	0,98%	0,1362	400,471

(*) 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 %-0,61 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisini aynı dönemde %-10,24 olmuşdur. Sonuç olarak Fon'un karşılaştırma ölçütüne göre getirişi %9,63 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarından hisse senedi yoğun fon niteliğine sahip fonların katılma belgelerinin ilgili olduğu fona iadesinde %60 oranında gelir vergisi tevfiği uygulanır.

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	-1,461245838%	-6854,79
Denetim Ücreti Giderleri	-0,074183681%	-348,00
Saklama Ücreti Giderleri	-0,069971412%	-328,24
Aracılık Komisyonu Giderleri	-0,074011012%	-90,38
Kurul Kayıt Ücreti	0,0000%	
Diğer Faaliyet Giderleri	-0,164973421%	-773,90
Toplam Faaliyet Giderleri		-9343,48
Ortalama Fon Portföy Değeri		469105,87
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri		-1,10%

5) Toplam gider oranının aşılması sebebiyle yapılan iade 841,92 TL tutarındadır, fonun azami gider oranı %3,65'dir.

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

Strateji Dönemi	Strateji Bilgisi
24.02.2005 – ...	Ortaklık Payları %80% - 100%, Yabancı Ortaklık Payları %0 - %20, Kamu Kira Sertifikaları(TL) %0 - %20, Kamu Kira Sertifikaları (USD/EUR) %0 - %20, Özel Sektör Kira Sertifikaları %0 - %20, Altın ve Kıymetli Madenler 0% - 20%, Altın ve Kıymetli Madenlere dayalı sermaye piyasası araçları %0 - %20, Varlığa Dayalı Mnekul Kıymet %0 - %20, Gayri Menkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları%0 - %20, Katılım hesabı %0 - %20

Karşılaştırma Dönemi	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
24.02.2005 – ...	%51 BIST Taş Toprak Endeksi+ %49 BIST Sinai Endeksi'dir.

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	-20.57%	-15.82%	-4.75%
01.01.2012 – 31.12.2012	37.84%	24.93%	12.91%
01.01.2013 – 31.12.2013	-6.53%	-4.77%	-1.76%
01.01.2014 - 31.12.2014	29.71%	32.29%	-2.58%
01.01.2015 – 31.12.2015	-15.06%	-14.12%	-0.94%
31.12.2015 – 31.12.2016	19.51%	15.17%	4.34%
31.12.2016 – 31.12.2017	25,84%	19,60%	6,24%
02.01.2018 – 29.06.2018	-0,61%	-10,24%	9,63%

2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçüyü standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Karşılaştırma Ölçütü	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2011	-20.57%	1.34%	-15.82%	1.46%
2012	37.84%	0.78%	24.93%	0.78%
2013	-6.53%	1.71%	-4.77%	1.55%
2014	29.71%	1.06%	32.29%	0.89%
2015	-15.06%	1.17%	-14.12%	1.16%
2016	19.51%	1.03%	15.20%	1.17%
2017	25,84%	0,85%	19,60%	1,00%
2018	-0,615	0,94%	-10,24%	0,98%