

PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU VE YÖNETİCİSİ OLDUĞU PERFORM PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON'UN 01.01.2019 - 28.06.2019 DÖNEMİ PERFORMANS SUNUM RAPORU			
A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 02.09.2013			
28.06.2019 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	62,898,662.65	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)	0.018459		
Yatırımcı Sayısı	10	En az alınabilir pay adedi : 1 Adet	
Tedavül Oranı (%)	13.63%		
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 yöneticinin izleyeceği temel yöntem, yurtiçi ve uluslararası piyasalarda işlem gören sabit getirili ürünler, pariteler ve endeksler üzerine yazılmış olan türev araçları kullanarak önceden belirlenmiş düşük riskler doğrultusunda mevduatın üzerinde düzenli bir getiri elde etmektir. Dolayısıyla, belirli dönemlerde Fon'un performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir. Fon, yatırım yapacağı varlıklarda top-down (makro analizden mikro analize geçiş) ve bottom-up (mikro analizden makro analize geçiş) yatırım stratejilerinin tamamını uygular. Portföy yöneticileri, öncelikli olarak global ekonomik durum ve G-20 ülkeleri ve Türkiye ekonomisi hakkındaki görüşleri doğrultusunda genel bir piyasa görüşü oluştururlar. Bu öngörü doğrultusunda, kısa ve orta/uzun vadeli yatırım stratejilerini uygularlar. 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 dağılımını belirler. Mikroden makroya geçen analizlerinde ise öncelik, menkul kıymet seçimindedir. Portföy yöneticisi, global ve Türkiye ekonomisi ile ilgili görüşlerinden bağımsız olarak, bir menkul kıymetin geçmiş göstergeleri ve/veya karşılaştırmalı analizlere göre ucuz kalmış olduğuna kanaat getirebilir. Bu çerçevede, uzun/kısa pozisyon alınabilir. Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki unsurları içerebilir. Sabit ve Değişken getirili borçlanma araçları: Fon portföyüne, repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası işlemleri, devlet iç borçlanma araçları (T.C. Hazinesi'nin ihraç etmiş olduğu Hazine Bonosu ve Devlet Tahvilleri) , TL ve/veya döviz cinsi mevduat, Türkiye'de mukim şirketler tarafından TL veya diğer para birimlerinde ihraç edilmiş özel sektör menkul kıymetleri (pay senetleri ve borçlanma araçları) dahil edilebilir ve bunlar üzerine yazılan alım veya satım hakkı veren opsiyon sözleşmelerini alabilir. 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 Tezgaah Üstü Piyasalarda (Over The Counter-OTC) vadeli işlemler (forward ve futures) yaparak kaldıraçlı pozisyonlar alabilir. Ayrıca, fon emtialar üzerine yazılmış türev araçlarını da portföyüne dahil edebilir. Fon Borsa Yatırım Fonlarına (ETF) da piyasanın öngördüğü koşullarda yatırım yapabilir. Fon, yabancı borsalarda kote olmuş yabancı şirketlerin hisselerine, tahvillerine ve yabancı ülkelerin ihraç ettiği tahvil ve bonolara ve bunlar üzerine yazılmış türev araçlara da yatırım yapabilir. Anılan tüm bu varlıklar için herhangi bir vade veya tutar sınırı bulunmamaktadır, ancak Brüt Pozisyon oranı kısıtı geçerli olacaktır. Fon, yabancı borsalarda kote olmuş Borsa Yatırım Fonlarına (ETF), CDS'ler (Credit Default Swap), endeksli ve bunlar üzerine yazılmış türev araçlara yatırım yapabilir. Yabancı kurumların OTC piyasada işlem gören ürünlerine ve bunlar üzerine yazılmış opsiyonlara yatırım yapabilir. Fon açığa satış işlemleri gerçekleştirebilir. Kredi riskinden korunmak (hedge etmek) amacıyla kredi riskine dayalı sözleşmelere yatırım yapabilir. Fon yukarıda belirtilen stratejilerle elde edilen getiriyi artırmak için borçlanabilir ve türev ürünler kullanabilir.	
Özel Sektör Borçlanma Araçları	5.30%		
Ters Repo	49.44%		
Takasbank Para Piyasası	31.74%		
Yabancı Hisse Senedi	0.00%		
Yabancı Borçlanma Araçları	0.00%		
Mevduat	7.99%		
Hisse Senedi	0.00%		
Diğer	5.53%		
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 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. d- 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. e- Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. f- 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 kaydedebileceği gibi vade sonunda yatırımının 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 beklenmesi 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 olumsuz durumda yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirmeye 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 İKİNCİ SERBEST FON'UN 01.01.2019 - 28.06.2019 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	%
2015	8.05507	10.18194	8.81	0.06673	0.02444	-0.10947	86,149,629.51	86,105,214.90	100.05%
2016	10.38222	9.78898	8.53	0.03623	0.02282	0.05743	90,372,275.98	90,330,153.71	100.05%
2017	12.18075	10.63066	11.92	0.03916	0.02519	0.13986	57,561,478.42	57,584,970.67	99.96%
2018	19.58552	16.79383	20.30	0.06647	0.04393	0.16272	53,955,279.17	54,028,054.61	99.87%
2019****	12.63730	10.51750	5.01	0.15511	0.04846	0.10601	62,825,635.38	62,898,662.65	99.88%

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.

(****) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

" PORTFÖYÜN GEÇMİŞ PERFORMANSI GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE OLMAZ "

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 İkinci Serbest Fon Perform Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPK'n 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 28.06.2019 tarihi itibarıyla 272.06 milyon TL dir.
- 2- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir
- 3- Fonun 01.01.2019 - 28.06.2019 döneminde sağladığı net getiri oranı: 12.64%

Fonun 01.01.2019 - 28.06.2019 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 ENDEKSİ	8.89%
BIST 30 ENDEKSİ	9.14%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	12.70%
BIST-KYD 91 GÜN ENDEKSİ	10.73%
BIST-KYD 182 GÜN ENDEKSİ	10.14%
BIST-KYD 365 GÜN ENDEKSİ	9.07%
BIST-KYD 547 GÜN ENDEKSİ	9.85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	9.10%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7.79%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	11.03%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	13.87%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8.36%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	10.83%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	10.52%
BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	7.88%
Katılım 50 Endeksi	13.37%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	20.17%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14.10%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	11.97%
Dolar Kuru	8.98%
Euro Kuru	8.42%

Gider Türü	Gider Tutarı (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
2019 Yılı (6 Aylık) Gider Dağılımı		
İhraç İzni Giderleri	0.00	0.000000%
Tescil ve İlan Giderleri	3,186.00	0.005911%
Sigorta Giderleri	0.00	0.000000%
Noter Ücretleri	0.00	0.000000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3,490.50	0.006476%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0.000000%
Saklama Ücretleri	17,518.31	0.032503%
Fon Yönetim Ücreti	400,945.90	0.743911%
Hisse Senedi Komisyonu	0.00	0.000000%
Tahvil Bono Komisyonu	205.75	0.000382%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	15,450.79	0.028667%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	6,036.19	0.011199%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	13,204.33	0.024499%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0.000000%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	665.90	0.001236%
Türev Araçlar Komisyonu	9,882.88	0.018337%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0.00	0.000000%
Diğer Giderler	11,149.03	0.020686%
TOPLAM	481,735.58	0.893808%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	53,897,006.78	

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

Dönem	Eşik Değer	Fon Getirisi	Eşik Değer Getirisi
01.01.2019-28.06.2019	%100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi Günlük DİBS Endeksi	12.64%	10.52%

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

PERFORM PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON'UN 01.01.2019 - 28.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1-	Başlangıç Tarihi	01.01.2019
	Rapor Tarihi	28.06.2019
	Gün Sayısı	181
	Azami gider oranı	0.00%
	Gerçekleşen Getiri	12.64%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	10.52%
	*Nispi Getiri	2.12%

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

Fon Halka Arz Tarihi	02.09.2013
Rapor Tarihi	28.06.2019
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	84.59%

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 :	12.64%
Gerçekleşen Gider Oranı :	0.89%
Azami gider oranı :	
Brüt Getiri *:	13.53%

* 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.