

FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Haalka arz tarihi : 20.12.1993			
29/12/2017 Tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri (TL) 1.667.248,11		Fonun yatırım amacı, dengeli portföy dağılımı ile orta ve uzun vadede yatırımcılarına TL bazında yüksek getiri sağlamaktır.	
Birim Pay Değeri (TL) 5,267950			
Yatırımcı Sayısı			
Tedavül Oranı % 0,25%			
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu		Portföy Yöneticileri	
Özel Sektör Borçlanma Araçları 58,69			
Ters Repo 0,00			
Takasbank Para Piyasası 18,34			
Hisse Senedi 12,52			
Yabancı Borçlanma Aracı 0,00			
Mevduat 8,15			
Türev(VIOP) 2,30			
Diğer 0,00			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Madencilik 10,61%			
Kimya,Petrol,Kauçuk ve Plastik 1,91%			
		1	
Yatırım Stratejisi			
Fon bu amaca ulaşmak için ortaklık payları, kamu ve özel sektör tahvillerinin yanı sıra yatırım stratejisinde belirtilen asgari ve azami sınırlamalar içinde kalmak üzere yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda işlem gören diğer sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltılabilmek amacıyla borsada pay senedi endeks kontratlarına dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alarak, ortaklık paylarına ilişkin spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranını %30'a kadar düşürebilir.			
Yatırım Riskleri			
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'a ilişkin temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.			
1) Piyasa Riski: Fonun piyasa riski ölçümünde Riske Maruz Değer Yöntemi kullanılır. RMD hesaplamasında tek tarafı %99 güven aralığı, 1 günlük elde tutma süresi, 250 iş günü gözlem süresi kullanılır. RMD, fonun değerinin normal piyasa koşullarında ve belirli bir dönem süresinde ve güven aralığında maruz kalabileceği en yüksek zararı ifade eden değerdir.			
2) Kredi Riski: Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, ihracının kredi verilebilirliği incelenir. Fon portföyüne dahil edilmek istenen kredi riski taşıyan ürünlerin ihracı için kredi derecelendirme kuruluşları Moody's, S&P veya Fitch tarafından verilmiş kredi notu değerlendirilerek fon portföylerine dahil edilir. Kredi notu bulunmayan ihracı için kredi verilebilirliği izlenmesini sağlayacak kredi ölçüm sistemleri kullanılabilir. Kredi riskinin ölçümünde ihracı gerçekleştirilen şirketler hakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra şirketler, uygulamada nicel ve nitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç edecek şirketler için nicel kriterler, şirketin karlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektördeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır. İlgili şirketlere Yatırım Komitesinin onayıyla belirlenen limitler dahilinde yatırım yapılabilir.			
3) Karşı Taraf Riski: Fona dahil edilmesi düşünülen, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafın, denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması, Yatırım Fonlarına ilişkin Esaslar Tebliğinin 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması, objektif koşullarda yapılması, adil fiyat içermesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçekçe uygun değeri gösteren nakde dönüştürülebilir ve sona erdirilebilir nitelikte olması zorunludur.			
Borsa dışında karşı olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlamı (mark to market) yöntemi ile hesaplanan toplam fon toplam değerine oranlanması ile elde edilir. Karşı taraf riski yatırım fonunun toplam değerinin %10'unu aşamaz.Karşı taraf riski, forward ya da swap gibi ürünler için bağlı bulundukları finansal endekse göre pozitif ya da negatif değer alabilir. Forward ve Swap ürünleri için karşı taraf riskine esas olan rakam günlük olarak elde edilen kar zarar rakamlarının toplamıdır. (karar pozitif, zararlar negatif olarak ele alınır) Opsiyon işlemleri için karşı taraf riskine esas olan değer opsiyonun değeridir. Opsiyon değerleri alım opsiyonlarında pozitif, satım opsiyonlarında negatif olarak ele alınır. Ürünler karşı taraf riski hesaplamasında alındıkları kuruma göre hesaplamaya dahil edilir. Her bir kurum ve ürün tipi ile hesaplama yapılarak bulunan değerler kurum bazında netleştirilerek pozisyon büyüklüğüne ulaşılır. Kurum bazında netleştirildikten sonra ulaşılan pozitif pozisyon büyüklüğünün fon toplam değerine bölümü ile karşı taraf riski değerine ulaşılır ve ulaşılan karşı taraf riski negatif olmaz.			
4) Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların geçmiş işlem hacimlerine kıyasla likidite stres senaryosu uygulanarak her varlık için ayrı ayrı günlük likit miktar hesaplanır. Portföydeki tüm varlıkların likit kabul edilen kısmının kümüle edilip fon toplam değerine oranlanarak portföyün likidite oranı hesaplanır.			
5) Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlara karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.			
Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi kararlarına, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkeleri prosedürüne, Risk Politikası ve ilgili dahili mevzuata uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İK Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir. Ayrıca Fon'un kaldırılma limitine uygunluğunun kontrolü yine İK Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilerek kaldırılma seviyesine ve limitlere uyum haftalık bazda raporlanır.			

FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TUFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)*	Eşik değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değeri
2011 12 Aylık	-2,74	-10,32	10,45	13,02	14,77	-0,21	531.788
2012 12 Aylık	19,62	33,65	6,16	8,41	10,63	2,33	351.512
2013 12 Aylık	-8,22	-5,82	7,40	19,05	17,71	-0,43	3.385.166
2014 12 Aylık	38,48	18,37	8,17	10,95	12,59	3,51	4.236.017
2015 12 Aylık	2,60	-5,55	8,81	12,86	12,63	0,20	477.774
2016 12 Aylık	5,74	9,25	8,53	2,54	0,32	2,26	1.509.337
2017 12 Aylık	15,52	13,29(**)	11,92	5,07	0,52	3,06	1.667.248

(*)Portföyün ve eşik değerin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

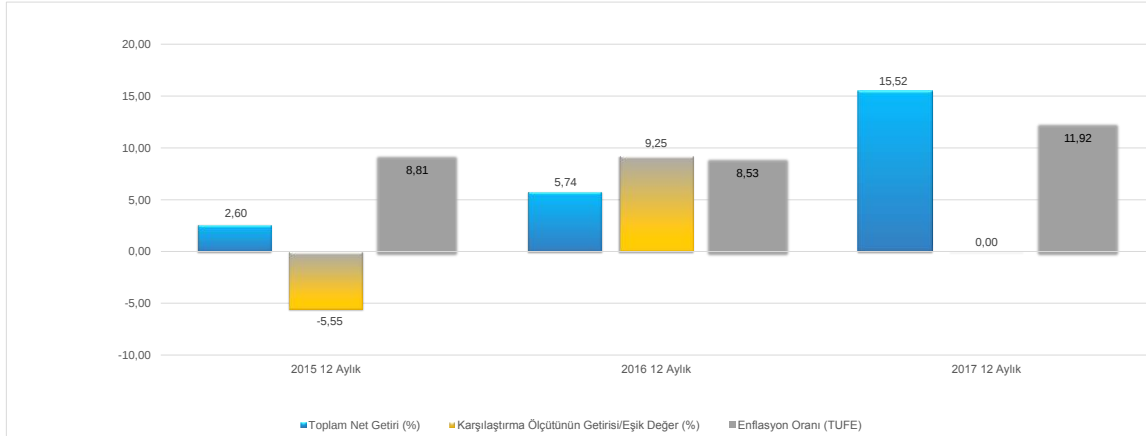
(**) İzahnamede yer alan BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen eşik değer getirisi %11,94 olup; %13,29 olarak hesaplanan gecelik LIBOR'un bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi olarak O/N TRLIBOR getirisi kullanılmıştır. 31/01/2018 tarihinde yayınlanan performans sunum raporu 19/06/2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

Bilgi Rasyosu:

2017 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu 3,06 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz"



FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. Fon Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir.
Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. (Fokus) 22 Nisan 2011 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Fokus Portföy Yönetimi A.Ş., sermaye piyasalarında kurumsal ve bireysel yatırımcılara yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri vermektedir. Şirket, Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yatırım fonları, portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 29.12.2017 tarihi itibarıyla 2 adet Yatırım Fonu ve 1 adet serbest fon yönetmektedir. Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen toplam varlık büyüklüğü 29.12.2017 tarihi itibarıyla 52,5 milyon TL'dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde sağladığı net getiri oranı: 15,52%

Fonun 01.01.2017 - 31.12.2017 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

01.01.2017 - 31.12.2017	
BIST 100	47,60%
BIST 30	48,81%
KYD ON BRÜT ENDEKS	11,94%
KYD ON NET ENDEKS	10,07%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	10,00%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	9,56%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	8,22%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	7,31%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	7,84%
Dolar Kuru (Alış)	7,18%
Euro Kuru (Alış)	21,71%
EUR/USD	13,56%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	10,63%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	2,05%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	0,97%
KYDTUFEX	14,86%
KYD Sabit OST Endeks	12,50%
KYD Değişken OST Endeks	15,62%
KYD USD Bazlı Eurobond Endeks	11,12%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	6,11%
DJ Industrial	25,07%

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması 29/12/2017 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
İhraç İzni Giderleri	0,00	0,00%
Tescil ve İlan Giderleri	2.560,60	2,57%
Sigorta Giderleri	0,00	0,00%
Noter Ücretleri	615,99	0,62%
Bağımsız Denetim Ücreti	10.317,19	10,37%
SPK Kavda Alma	324,28	0,33%
Saklama Ücretleri	31.500,00	31,67%
Fon Yönetim Ücreti	48.002,02	48,26%
Hisse Senedi Komisyonu	513,85	0,52%
Tahvil Bono Komisyonu	146,96	0,15%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	1.398,41	1,41%
Opsiyon Piy. Borsa İşlem Komisyonu	30,32	0,03%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	881,80	0,89%
Türev Araçlar Komisyonu	2.479,66	2,49%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	700,55	0,70%
Toplam Giderler	99.471,63	100%
Ortalama Fon Toplam Değeri	1.599.024	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı		6,22%

5. Performans sunum döneminde Fon'un karşılaştırma ölçütü, yatırım stratejisi ve bant aralığı aşağıdaki gibidir, performans sunum döneminde herhangi bir değişiklik olmamıştır. :

Dönem	Karşılaştırma ölçütü ve Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	Fon Getirisi	Karşılaştırma
31.12.2014	Bant Aralığı : Hisse Senedi 55-85, Tahvil-Bono 0-30, Repo 10-40	2,58%	-5,66%
30.12.2015	Karşılaştırma Ölçütü: %60 BIST-100 + %15 BIST 182 gün DİBS performans endeksi+ %25 O/N Repo		
31.12.2015	Fon'un eşik değeri BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir.	0,02%	0,11%
31.12.2016	Fon'un eşik değeri BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir.	5,74%	9,25%
31.12.2017	Fon'un eşik değeri BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir.	15,52%	13,29%

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

FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON 01.01.2017-31.12.2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	1 Ocak 17
	Rapor Tarihi	31 Aralık 17
	Gün Sayısı	364
	Azami gider oranı	3,65
	Gerçekleşen Getiri	15,52%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	13,29%
	*Nispi Getiri	2,23%

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

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dışnot'ta yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.
- Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir. (29/12/2017)

Net Getiri :	15,52%
Gerçekleşen Gider Oranı**:	6,22%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen	
Gider Oranı**:	1,40%
Net Gider Oranı	4,82%
Brüt Getiri:	20,34%

* Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yansıtılarak hesaplanmıştır.

**Fonun gerçekleşen giderleri, azami fon toplam gider oranını aşmamasına rağmen, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış fon giderlerini ifade etmektedir. Bu sebeple, karşılanan bu giderler fonun ilgili döneme ilişkin net giderlerin hesaplanmasına dahil edilmıştır. Kurucu tarafından karşılanan fon giderleri için dönem içinde fon muhasebesinde kurucudan alacak kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.

- 31.12.2015 tarihi itibarıyla Fon'un kuruculuğu ve yöneticiliği Alternatif Bank A.Ş'den Fokus Portföy Yönetimi A.Ş'ye devredilmiştir.