

ACTUS PORTFÖY 2018 YATIRIM DÖNEMLİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 17.08.2016

29.06.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	22.336.457
Birim Pay Değeri (TRL)	1.246112
Yatırımcı Sayısı	-
Tedavül Oranı (%)	1,79%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	90,52%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	68,83%
- Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	17,40%
- Vdcmk	4,29%
Vadeli Mevduat	9,23%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0,18%
Teminat	0,07%

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünün ortalama vadesi 2018 yıl sonunu aşmayan yerli ve yabancı borçlanma araçları ve borçlanma araçlarına dayalı yabancı borsa yatırım fonları vasıtası ile yatırım dönemi sonunda hedeflenen bir getiriye ulaşmaktır.	Engin Özkan
	Alp Varolan
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon'un yatırım stratejisi, ortalama vadesi 2018 yıl sonunu aşmayan yerli ve yabancı borçlanma araçları vasıtası ile yatırım dönemi sonunda hedeflenen bir getiriye ulaşmaktır. Fon portföyünde yer alan varlıkların ortalama vadeye kalan gün sayısının fonun yatırım dönemi ile uyumlu olması gerekmektedir.Fon'un yatırım dönemi içerisinde ifta olacak menkul kıymetler nedeni ile, nakit oranı yükselecek olup, elde edilen nakit ağırlıklı olarak ters repo, Takasbank Para Piyasası ve vadeli mevduat işlemlerinde kullanılacaktır.	
Yatırım Riskleri	
1) 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 taşıyan pozisyonların değerinde, faiz oranları 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. 2) 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. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) 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 kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başansız 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.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) 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.8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.9) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.10) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir, Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 11) Kredi Riski: Finansal enstrümanlar ve/veya sözleşmeleri ihraç veya garanti ederek ödeme yükümlülüğü bulunan veya bu yükümlülüğü üstlenen kuruluşların yönetimlerinden ve/veya mali durumlarından kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle fon portföyünde bulunan varlıklar karşılığında ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi riskidir.12) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım Araçları'nın dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir ifta geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen ifta tutan nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım Araçları'nın günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım Araçları'nın günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon'un Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım Araçları'ndan kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış Yatırım Araçları yatırımı yapılması halinde kredi riski de mevcuttur. Kredi riski, ihraççı kurumun Yatırım Araçları'ndan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Kredi riskini minimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

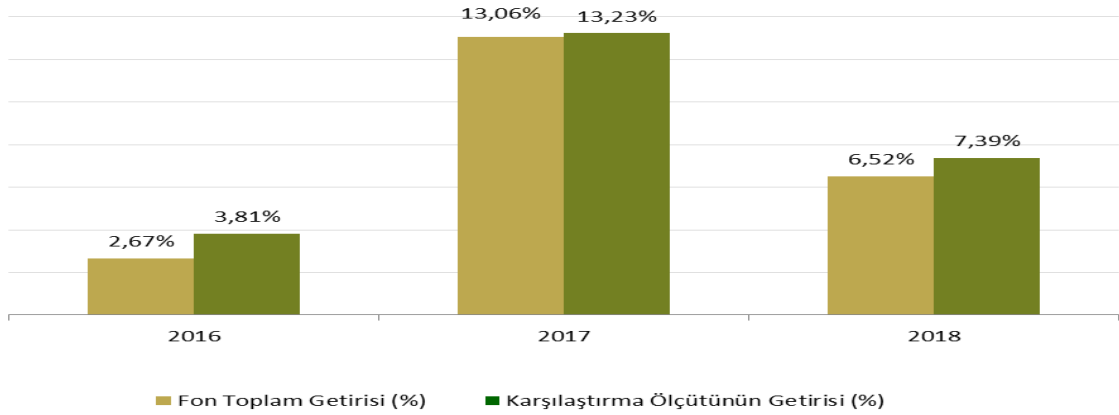
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	2,643%	3,810%	3,699%	0,167%	0,0000%	-0,0220	19.765.445,81
2017	13,058%	13,230%	11,920%	0,111%	0,0030%	-0,1050	20.014.861,50
2018 (***)	6,520%	7,386%	9,172%	0,053%	0,0363%	0,0365	22.336.456,85

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

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

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (4,353%) TRLIBOR O/N getirisinin (7,386%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

Performans Grafiği

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon; Actus Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Actus Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 25 Mayıs 2010 tarihinde Polis Bakım ve Yardım Sandığı' nın % 99,99 iştiraki olarak Polsan Portföy Yönetimi AŞ. ünvanı ile kurulmuştur. 21 Nisan 2015 tarihinde % 90,1'ine karşılık gelen 1,081,200 Şirket payları Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından alınmıştır. Şirket, 24 Haziran 2015 tarihinde ünvan değişikliği yaparak Actus Portföy Yönetimi A.Ş. olmuştur. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında bireysel ve kurumsal portföyleri, yatırım fonları, emeklilik fonlarını mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.29.06.2018 tarihi itibariye 4 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 2 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve 5 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Şirketin 29.06.2018 tarihi itibariyle yönetmiş olduğu toplam portföy büyüklüğü 870.898.212,83.-TL'dir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2018 - 29.06.2018 döneminde net %6,52 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7,39 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,87 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin 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 karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2018 - 29.06.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,003035%	117.905,68
Denetim Ücreti Giderleri	0,000000%	0,00
Saklama Ücreti Giderleri	0,000368%	14.289,96
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000132%	5.133,37
Kurul Kayıt Ücreti	0,000056%	2.194,30
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000157%	6.100,68
Toplam Faaliyet Giderleri	145.623,99	
Ortalama Fon Portföy Değeri	21.703.282,88	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,670977%	

5) SPK tebliğ gereği dönüşüm kapsamında strateji değişikliği 1.01.2018 tarihinde yapılmıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
17.08.2016-...	%100 Yıllık %11.75 getiri

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
1.01.2018 - 29.06.2018	6,52%	7,00%	7,39%	-0,87%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
1.01.2018 - 29.06.2018	0,16%	1,01%	0,13%	0,95%	0,13%	0,97%	0,17%	1,09%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
1.01.2018 - 29.06.2018	0,0111	-0,2941

4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2018	6,52%	0,05%	7,39%	0,04%

5) Yatırım Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Yatırım Fonu Endeksleri
1.01.2018 - 29.06.2018	6,52%	6,14%

6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

1.01.2018 - 29.06.2018 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	-16,31%
BIST 30 ENDEKSİ	-16,89%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	6,67%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	6,29%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	5,41%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	2,49%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	-0,20%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	-5,67%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	-12,07%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	7,05%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	8,46%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikalan Endeksi	3,23%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	6,61%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	6,00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	4,82%
Katılım 50 Endeksi	-9,42%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLİ ORTALAMA	16,49%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	10,39%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	13,87%
Dolar Kuru	20,91%
Euro Kuru	17,58%

	ACY
Net Basit Getiri	6,52%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,67%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı	0,00%
Net Gider Oranı	0,67%
Brüt Getiri	7,19%