

ASA

FOKUS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY HİSSESENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 01.01.2018-29.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	16.11.2011		
29/06/2018 Tarihli itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	992.907	Ercan Güner Kıvanç Dündar	
Birim Pay Değeri (TL)	0.10644		
Yatırımcı Sayısı			
Tedavül Oranı %	4,67%		
Portföy Dağılımı %			
Dövel Tahvil/Hazine Bonosu		En Az Alınabilir Pay Adedi	
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,00		
Ters Repo	0,00		
Takasbank Para Piyasası	1,11	1	
Hisse Senedi	95,36		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00		
Kredi	0,00		
Türev (VİOP)	3,54		
Diger	0,00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Bankalar	30,92%		
Madencilik	11,83%		
Metall Ana Sanayi	9,33%		
Holding ve Yatırım	6,59%		
Taş ve Toprağı Dayalı Sanayi	6,30%		
Elektrik, Gaz ve Su	4,98%		
Perakende Ticaret	4,86%		
Haberleşme	4,48%		
Bilgi	4,46%		
Metall Eşya, Makine ve Gereç Yapım	4,22%		
Ulaştırma ve depolama	4,22%		
Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri	2,06%		
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	1,11%		
Fonun Yatırım Amacı		Portföy Yöneticileri	
Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıklarından payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihracat payları, ihracatı paylarına ve ihracatı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihracatı paylarına ve ihracatı paylarına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihracatı paylarına ve ihracatı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon, yapancı para ve sermaye araçlarına da yatırım yapabilir.		Ercan Güner Kıvanç Dündar	
Yatırım Stratejisi			
Fon'un yatırım stratejisi: Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıklarından payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihracat payları, ihracatı paylarına ve ihracatı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihracatı paylarına ve ihracatı paylarına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihracatı paylarına ve ihracatı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon, yapancı para ve sermaye araçlarına da yatırım yapabilir. Bu fonun riski esasları 4-5 bandı aralığında yer alacaktır. Portföy riski korunma ve/veya yatırım amacıyla fon türüne ve yatırım stratejisine uygun olarak şekilde ve Kurulca belirlenince diğer çerçevede türev araçları (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) swap sözleşmesi, varant, sertifikalıleri aleri valörü tahvil/bono ve altın alim işlemleri, ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türleri İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.			
Yatırım Riskleri			
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'a ilgilı temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler konusunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağılı olarak yatırımcıların değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmaldır. 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile Kurulması temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksi finansal araçlara dayalı türev sözleşmeleri ilişkin taşıyan pozisyonların değerinde, fiyat oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurundaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade etmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir. a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faiz dayalı varlıkları (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmiş halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek fiyat oranları değışimleri nedeniyle oluşan risk ifade eder. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkları dahi edilmiş halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değışiklikler nedeniyle Fon'un zarar kalacağı zarar olasılığı ifade etmektedir. c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahi edilmiş halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değışiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığı ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istemesi ve/veya yerine getirmemesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikalı dahil edilmiş, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alim işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırım ile başlangıç yatırımın üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fon operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığı ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemler yetersizliği, başaırsız yönetim, personelin hatalı ya da ihlali işlemleri gibi kurumsal iş etkenlerinin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değışikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yönetim Riski: Belli bir varlığa veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içeceği risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman diliminde aynı anda değer kazansın ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle gelebilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değışiklerden olumsuz etkilenebilir riskidir. 9) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değışiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığı ifade etmektedir. 10) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgilı finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değışimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyatı birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgilı vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değeri'nin sözleşme vadesi boyunca göstereceği değışim riskini ifade etmektedir. 11) Opsiyon Yatırım Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyulanlık arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değışiminde çok farklı miktarda risk duyulanlık değışimleri yaşanabilmektedir. Opsiyonun yazıldığı ilgilı finansal yatırım fiyatındaki bir birim değışimin opsiyon priminde oluşturdugu değışim göstermektedir. Gamma, opsiyonun ilgilı olduğu varlığın fiyatındaki değışimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değışim ölçmektedir. Vega, opsiyonun dayanak varlığının fiyatı dalgalanmasındaki birim değışimin opsiyon priminde oluşturdugu değışimdir. Theta, risk ölçimlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değışiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değışimin opsiyon fiyatında oluşturdugu değışimin ölçüsüdür.			

FOKUS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY HİSSESENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 01.01.2018-29.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

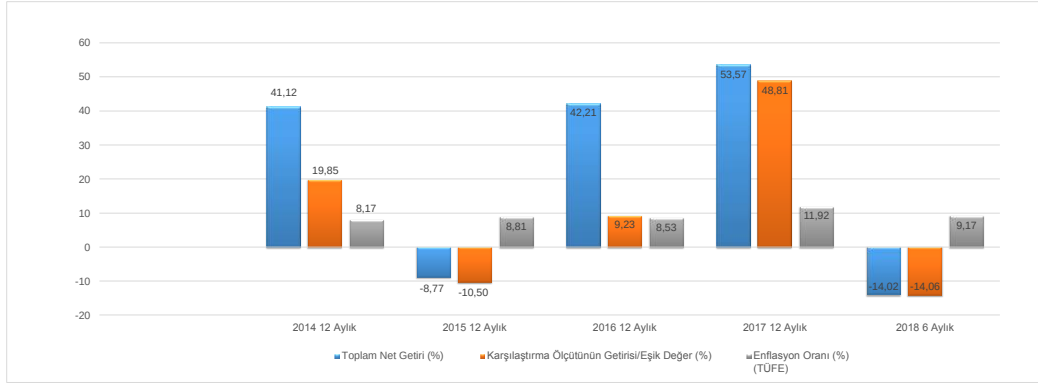
B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değeri
2010 12 Aylık	33.01	22.71	8.87	13.86	16.73	0.04	1.054.383
2011 12 Aylık	-4.58	-13.26	10.46	14.37	17.51	0.03	1.187.364
2012 12 Aylık	28.96	37.88	6.16	9.33	12.25	-0.05	1.227.349
2013 12 Aylık	-9.23	-7.68	7.40	21.53	20.75	-0.01	2.590.733
2014 12 Aylık	41.12	19.85	8.17	12.67	14.63	0.12	2.672.072
2015 12 Aylık	-8.77	-10.50	8.81	16.50	14.93	0.01	1.765.244
2016 12 Aylık	42.21	9.23	8.53	21.59	21.27	-0.02	1.461.387
2017 12 Aylık	53.57	48.81	11.92	18.88	16.68	2.84	1.149.916
2018 6 Aylık	-14.02	-14.06	9.17	15.61	14.84	0.06	993.907

Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu: 2018 yılının ilk altı ayında Fon'un Bilgi Rasyosu 0.06 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 değeri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değeri 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 YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY HİSSESENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 01.01.2018-29.06.2018 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, 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. 29.06.2018 tarihi itibarıyla 2 adet Yatırım Fonu ve 2 adet serbest fon yönetmektedir. Fokus tarafından yönetilen toplam varlık büyüklüğü 29.06.2018 tarihi itibarıyla 54,7 milyon TL'dir.

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

3. Fonun 01.01.2018 - 29.06.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı: -14,02%

Fonun 01.01.2018 - 29.06.2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

01.01.2018 - 29.06.2018	
BIST 100	-16,31%
BIST 30	-16,89%
KYD ON BRÜT ENDEKS	6,67%
KYD ON NET ENDEKS	5,64%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	6,29%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	5,53%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	2,47%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	-0,20%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	-5,67%
Dolar Kuru (Alış)	21,00%
Euro Kuru (Alış)	17,84%
EUR/USD	-2,62%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	6,00%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	1,20%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	0,51%
KYD1UEFX	6,98%
KYD Sabit OST Endeks	7,05%
KYD Değişken OST Endeks	8,46%
KYD USD Bazlı Eurobond Endeks	-8,70%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks	-3,16%
DJ Industrial	-2,10%

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması 29.06.2018 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı(%)
İhraç İzni Giderleri	-	0,00%
Tescil ve İlan Giderleri	-	0,00%
Sigorta Giderleri	-	0,00%
Noter Ücretleri	214,76	0,79%
Rahatsız Denetim Ücreti	5.024,99	18,57%
SPK Kayda Alına	-	0,00%
Saklama Ücretleri	1.708,53	6,31%
Fon Yönetim Ücreti	17.129,53	63,30%
Hisse Senedi Komisyonu	184,48	0,68%
Tahvil Bono Komisyonu	-	0,00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	-	0,00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	-	0,00%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	155,54	0,57%
Opsiyon Piy. Borsa İşlem Komisyonu	-	0,00%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	577,30	2,13%
Türev Araçlar Komisyonu	397,75	1,47%
Aracılık Komisyonları	737,77	2,73%
Saklama Giderleri	90,11	0,33%
Diğer Giderler	1.577,28	5,83%
Toplam Giderler	27.060,27	100%
Ortalama Fon Toplam Değeri	1.141.813	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı		2,37%

5. Performans sunum döneminde Fon'un karşılaştırma ölçütü, yatırım stratejisi ve bant aralığı aşağıdaki gibidir. 31.12.2015 tarihi itibarıyla Fon'un karşılaştırma ölçütü %100 BIST30 olarak değiştirilmiştir.

Dönem	Karşılaştırma ölçütü ve Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2014	Bant Aralığı : Hisse Senedi 60-90, Tahvil-Bono 0-30, Repo 5-35	-7,11%	-8,32%
30.12.2015	Karşılaştırma Ölçütü: %70 BIST-100 +%15 BIST 162 gün DİBS performans endeksi+ %15 O/N Repo Brüt		
30.12.2015	Karşılaştırma ölçütü: %100 BIST30	-1,66%	-2,18%
31.12.2015	Karşılaştırma ölçütü: %100 BIST30	42,21%	9,23%
01.01.2017	Karşılaştırma ölçütü: %100 BIST30	53,57%	48,81%
31.12.2017	Karşılaştırma ölçütü: %100 BIST30 Getiri Endeksi	-14,02%	-14,06%
29.06.2018			

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

FOKUS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY HİSSESENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) 01.01.2016-29.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	1 Ocak 18
	Rapor Tarihi	29 Haziran 18
	Gün Sayısı	179
	Azami gider oranı (Yıllık)	3.65%
	Gerçekleşen Getiri	-14.02%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-14.06%
	*Nispi Getiri	0.04%

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

2. Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır.
3. Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.
4. Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri :	-14.02%
Gerçekleşen Gider Oranı**:	2.37%
Azami Gider Oranı	3.65%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0.55%
Net Gider Oranı	1.82%
Brüt Getiri:	-12.20%

* 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 edilmiştir. Kurucu tarafından karşılanan fon giderleri için dönem içinde fon muhasebesinde kurucudan alacak kaydı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.

5. 31.12.2015 tarihi itibarıyla Fon'un kuruculuğu ve yöneticiliği Alternatif Bank A.Ş'den Fokus Portföy Yönetimi A.Ş'ye devredilmiştir.