



bağımsız denetim a.ş.
auditing inc.

An independent member firm of



MEKSA PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Meksa Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine aitteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

SER & BERKER BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

An Independent Member Firm of DFK INTERNATIONAL

M. Tufan Demircan
Sorumlu Denetçi

SER & BERKER
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Oğuzlar Mah. Osmanlı Cad. 1396. Sok. No:13 Balgat
Tel: (0312) 284 62 22 Fax: (0312) 284 73 19 ANKARA
HİTİT VERGİ DAİRESİ : 761 042 9779

Ankara, 18.07.2018

MEKSA PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A-TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30/06/2018 itibari ile		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri(TL)	1.615.008,71	Değişken Piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi hedeflenmektedir.	MEHMET TAYLAN
Birim Pay Değeri(TL)	0,053714		
Yatırımcı Sayısı	23		
Tadevül Oranı%	4,01		
EN AZ ALINABİLİR PAY ADEDİ	10		
FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ		BIST-KYD365 Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi	

Portföy Dağılımı%		Fon'un Yatırım Stratejisi
Paylar	0%	Fon yatırım stratejisi çerçevesinde sabit bir varlık hedefi olmayıp,değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır.Riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir.Ortaklık payları,özel sektör ve kamu borçlanma araçları,altın ve diğer kıymetli madenler,faiz,döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara,varantlara ve sertifikalara yatırım yapılabilir.Fon,yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.
Kamu Borçlanma Araçları	40,35%	
ÖZEL SEKTÖR BORÇ.ARAÇLARI	22,19%	
TERS REPO	31,03%	
TAKASBANK PARA PİYASASI	4,65%	
VIOP	1,78%	
YABANCI PAYLAR	0%	
YABANCI BORÇLANMA ARAÇLARI	0%	
ARACI KURULUŞ VE ORTAKLIK VARANTI	0%	
GAYRİMENKUL SERTİFİKALARI	0%	
MEVDUAT KATILMA HESAPLARI	0%	
KİRA SERTİFİKALARI	0%	

YATIRIM RİSKLERİ
1) Piyasa Riski:Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların,ortaklık paylarının,diğer menkul kıymetlerin,döviz ve dövizde 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 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. 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 Yaratın 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 işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde,başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifadeeder.

5)Operasyonel Risk:Operasyonel Risk,fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması 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.

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 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 dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9)Risk Tanımlamaları kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

B-PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YIL	TOPLAM GETİRİ% (*)	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN GETİRİSİ%	ENFLAS YON ORANI (**)	PORTFÖYÜN ZAMAN İÇİNDE STANDART SAPMASI (***)	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN STANDART SAPMASI (***)	BİLGİ RASYOSU	SUNUMA DAHİL DÖNEM SONU PORTFÖYÜN TOPLAM DEĞERİ/NET AKTİF DEĞERİ
2016*	3,74	8,74	8,53	0,05	0,11	-	261.634.22
31.12.2017	10,07	**** 13,26	11,92	2,80	3,06	-	1.905.936,64
30.06.2018	1,79	****7,52	9,17	0,95	-	-	1.615.008,71

(*) Meksa Portföy İkinci Değişken Fon; 22 Şubat 2016 tarihinde ihrac edildiğinden getiri tarih aralığı 23/02/2016-31/12/2016 olarak alınmıştır.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE oranidir.

(**) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 30.06.2018 için 6 aylık TÜFE oranidir.

(***) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(****) 2017 yılında eşik değerın altında kalınması nedeni ile O/N TR Libor eşik değeri olarak kullanılmıştır.

(****) 30.06.2018 döneminde eşik değeriın altında kalınması nedeni ile O/N TR Libor eşik değeri olarak kullanılmıştır.

PORTFÖY'ÜN GEÇMİŞ DÖNEM PERFORMANSLARI GELECEK DÖNEMLER İÇİN GÖSTERGE OLAMAZ.

C-DİPNOTLAR

1-Meksa Portföy Yönetim A.Ş. ,fon kuruluşu ve yöneticiliği ile bireysel portföy yönetimi faaliyetlerini yürütmek amacıyla 30 Haziran 2015 tarihinde kurulmuştur.Halihazırda 3 yatırım fonu kuruculuğu ve yöneticiliği yapılmakta olup,30/06/2018 tarihi itibari ile yönetilen toplam fon büyüklüğü 20.793.281,82-TL'dir.

2-Giderlerin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalamasına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Gider Türü	Gider Tutarı (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
2018 / 06 dönem		
İhraç İzni Giderleri	0.00	0.00%
Tescil ve İlan Giderleri	0.00	0.00%
Sigorta Giderleri	0.00	0.00%
Noter Ücretleri	341.98	0.02%
Bağımsız Denetim Ücreti	3,821.89	0.23%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0.00%
Saklama Ücretleri	2,772.04	0.16%
Fon Yönetim Ücreti	25,170.07	1.48%
Hisse Senedi Komisyonu	0.00	0.00%
Tahvil Bono Komisyonu	127.15	0.01%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	515.58	0.03%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	0.00%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	214.41	0.01%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0.00%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	499.70	0.03%
Türev Araçlar Komisyonu	15,244.59	0.90%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0.00	0.00%
Diğer	3,241.33	0.19%
TOPLAM	51,948.74	3.06%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	1,697,177.96	
Fon İçtüzüğünde ve İzahnamesinde Belirlenen Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)	3,65	
Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)	1,82	
Varsa İade Tutarı (TL)	21.060,02	
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Tutarı (TL)	25.170,07	
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Oranı (%)	48,45	

3-Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

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