

ALKHAİR PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN ALKHAİR PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU 31.12.2017 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

Alkhair Portföy Birinci Katılım Fonu

ALKHAİR PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFOYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	02/12/2015		
31/12/2017 Tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	455,727.37	Portföyünün tamamı devamlı olarak, kira sertifikaları, katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan fonları kapsayan şemsiye fonlar tanımına uygun olarak "Katılım şemsiye fonu" altında kurulan Fon'u ilgili mevzuata uygun olarak yönetmektedir.	Burcu Atar; Ahmet Can Devecier
Birim Pay Değeri (TL)	0.043341		
Yatırımcı Sayısı	334		
Tedavül Oranı %	2.10%		
Portföy Dağılımı %			
Hisse Senedi	6.13%		
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0.00%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0.00%		
Ters Repo	0.00%		
Takasbank Para Piyasası	0.00%		
Kira Sertifikaları	82.18%		
Katılım Hesabı	11.69%		
Mevduat	0.00%		
Diğer	0.00%		
Yatırım Fonu	0.00%		
Paylar			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0.00%	Fon toplam değerinin %50-%75 aralığındaki kısmı kira sertifikasında, %0-%25 aralığındaki kısmı katılım bankalarında açılan katılma hesaplarında ve %0-%25 aralığındaki kısmı borsa içi pay alımları ile değerlendirilir. Hisse senedi yatırımları İslami hukuka uygun olarak yapılır. İslami hukuk kriterleri Fon izahnamesi ekinde detaylı olarak verilmiştir.	
Madencilik	0.00%		
İmalat Sanayi	4.74%		
Elektrik Gaz Ve Su	0.00%		
İnşaat Ve Bayındırlık	1.39%		
Toplan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0.00%		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama			
Mali Kuruluşlar	0.00%		
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler			
Teknoloji			
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler		Yatırım Riskleri	
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri		Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'a ilgili 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 bulundurmaktadır.	
Gayrimenkul Faaliyetleri		Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
Fon		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 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.	
		2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi 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 dönüştürülmemesi 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 valedirli 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 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, 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 içerdigi 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 düşebilecek 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) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlığının piyasa fiyatındaki değişime bağlı olarak, yapılandırılmış yatırım aracının değerinde meydana gelebilecek zarar riskini ifade etmekte olup, bu araçlar karşı taraf riski, likidite riski, piyasa riski ve kur riskinin tamamını içerebilmektedir.	
		Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir.	
		Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Yatırımcı, yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk ölçüsünde bir getiri beklemektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarında yatırımcılar ihracatçı ödeme riskini de almaktadır. Ödeme riski ile ihracatçı kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ifade edilmektedir. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına ihracatçı kurumun yapılandırılmış yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranmaktadır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite sorunları yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının likidite riski üst seviyededir.	
		10) Risk tanımlamaları Kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.	

ALKHAIR PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

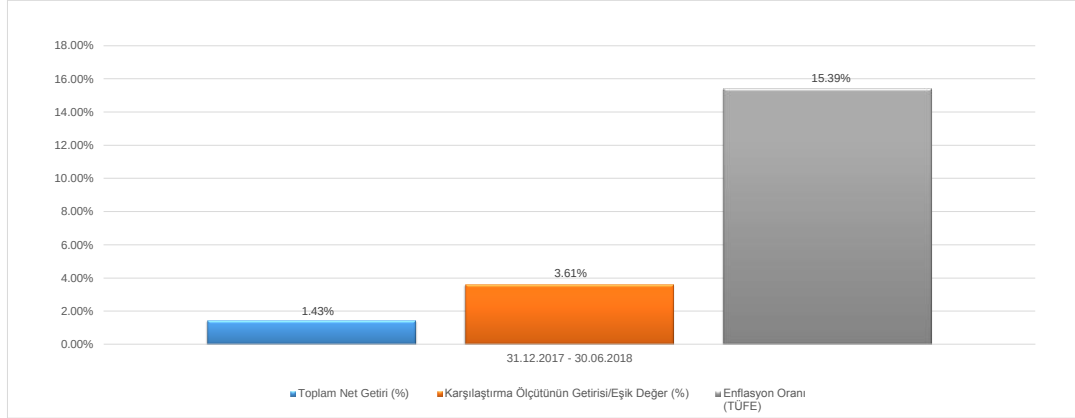
YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
31.12.2015 - 31.12.2016	6.59%	9.96%	8.53%	0.15%	0.17%	-0.1074	441.684	408.856	108%
31.12.2016 - 31.12.2017	7.54%	14.60%	11.92%	0.19%	0.12%	-13.4059	469.165	470.000	100%
31.12.2017 - 30.06.2018	1.43%	3.61%	15.39%	0.13%	0.18%	-0.1247	419.272	455.727	92%

*Son 5 yılın içerisindeki halka arz edilen fonlarda halka arz yılındaki getiri, fon halka arz tarihi ile yıl sonu dönemi getirisini yansıtmaktadır

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

Bilgi Rasyosu:

2017 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0.1247 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"

ALKHAIR PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

1. Alkhair Portföy Birinci Katılım Fonu Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 18 Şubat 1998 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket, % 98,57 Bank Alkhair B.S.C. iştirakidir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım danışmanlığı 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 paylarını pazarlaması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

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

3. Fonun 31.12.2017 - 30.06.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı: 1.43%

Fonun 31.12.2017 - 30.06.2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2017 - 30.06.2018	
BIST 100	-16.31%
BIST 30	-16.89%
KYD ON BRÜT ENDEKS	6.67%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	6.29%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	5.41%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	2.49%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	-0.20%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	-5.67%
Dolar Kuru (Alış)	20.91%
Euro Kuru (Alış)	17.58%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	6.00%
KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı Endeksi (TL)	4.82%
KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	16.49%
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	3.23%
KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	6.61%
KYD Sabit ÖST Endeksi	7.05%
KYD Değişken ÖST Endeksi	8.46%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	10.39%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	13.87%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	1.794.52	13.8459%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	5.539.93	42.7442%
Fon Yönetim Ücreti	4.469.61	34.4859%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SMMM Hizmet Bedeli	0.00	0.0000%
Kurul Kayıt Ücreti	87.57	0.6757%
İşletim Giderleri Toplamı	11.891.63	91.7517%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	594.83	4.5895%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	499.70	3.8555%
Diğer Giderler	-25.49	-0.1967%
Toplam Giderler	12.960.67	100.0000%
Ortalama Fon Toplam Değeri	472.358.30	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	0.0274	

5. Performans sunum döneminde

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31/12/2017 30/06/2018	%50 KYD Kira Sertifikaları endeksleri özel sektör+ %15 KYD Kira Sertifikaları endeksleri kamu + %20 KYD 1 aylık kar payı endeksi TL + %15 Dow Jones Islamic Market Türkiye endeksi	1.43%	3.61%

* Performans sunum döneminde fon strateji bant aralığı değiştirilmemiştir.

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançların kurumlar vergisi ve stopajdan muafidir.

ALKHAIR PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 17
Rapor Tarihi	30 Haziran 18
Gün Sayısı	181
Azami Gider Oranı	3.65
Gerçekleşen Getiri	1.43%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	3.61%
*Nispi Getiri	-2.18%

Fon Halka Arz Tarihi	02/12/2015
Rapor Tarihi	30 Haziran 18
Halka Arz Tarihi İtibarıyla Fon Getirisi	15.99%

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 :	1.43%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	2.74%
Azami Gider Oranı (Dönemsel)	1.82%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider C	0.92%
Net Gider Oranı	1.82%
Brüt Getiri:	3.25%

*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.