

FOKUS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi : 20.09.2013		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
31/12/2018 Tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	12.861.910	Fon portföy sınırlamaları itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6.maddesi çerçevesinde katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuş olan Serbest Fon niteliğindedir. Fonun yatırım amacı; farklı piyasa döngülerinde mutlak getiri elde etmektir. Bu çerçevede Fon, "eşik değer" olarak belirlenen KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi'nin net (1 Aylık TL Mevduat Stopajı düşüldükten sonra) getirisinin 1,05 katının üzerinde bir getiri elde etmeyi hedeflemektedir. Fonun yatırım amaçlarına ulaşacağını bir garantisi yoktur.Fon, istatistiksel ve temel analizlere dayalı olarak makul değerinin üzerinde olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda kısa pozisyon, makul değerinin altında olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda ise uzun pozisyon taşıyarak, piyasa hareketlerinden bağımsız, mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir.	Ercan Güner Kıvanç Dündar
Birim Pay Değeri (TL)	0,017044		
Yatırımcı Sayısı			
Tedavül Oranı %	1,51		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	0,00		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0,00		
Ters Repo	0,00		
Takasbank Para Piyasası	0,00		
Hisse Senedi	80,22		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00	En Az Alınabilir Pay Adedi	
Mevduat	0,00	1	
Türev Teminat	19,78		
Diğer	0,00	Yatırım Stratejisi	
Paylar		Bu amaca ulaşabilmek için uygulanacak olan stratejiler piyasa yönüne ilişkin öngörüler doğrultusunda oluşturulacak uzun veya kısa yönlü (directional) stratejiler ile benzer varlıklarda aynı anda alınan uzun ve kısa pozisyonlardan oluşan yönlü olmayan (non-directional) stratejilerdir. Fon uygulayacağı stratejilerde teknik analiz ile makroekonomik ve sayısal modellerden de faydalanır. Fon, yönlü stratejiler yanında yönlü olmayan stratejileri de uygulayabileceğinden, fonun performansı piyasanın genel performansından ayrılabılır.Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Banka	23,36		
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	15,23		
Holdingler ve Yatırım	13,99		
Metal Ana Sanayi	10,25		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	7,03		
Metal Eşya	2,86		
Teknoloji	2,72		
Madencilik	2,32		
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	1,35		
Elektrik, Gaz ve Su	0,59		
Perakende Ticaret	0,41		
Gıda, İçki ve Tütün	0,11		
		Yatırım Riskleri	
		Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la 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 bulundurmalıdır. 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 (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konuş 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 dönüştürülememesi 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, 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 içerdği 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) Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. 10) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili 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 Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 11) 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.	

FOKUS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı - TUE (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değeri
2013 12 Aylık*	2,00	1,83	7,40	-	-	-	18.918.287
2014 12 Aylık	6,27	8,02	8,17	4,24	0,30	-2,23	15.521.052
2015 12 Aylık	14,71	8,60	8,81	4,98	0,31	7,16	15.738.041
2016 12 Aylık	9,45	8,91	8,35	5,05	0,32	1,02	15.037.031
2017 12 Aylık	9,99	9,75	11,92	4,17	0,36	0,87	17.624.433
2018 12 Aylık	13,86	15,53	20,30	6,58	0,65	-0,01	12.861.910

*20 Eylül 2013'ten sonra

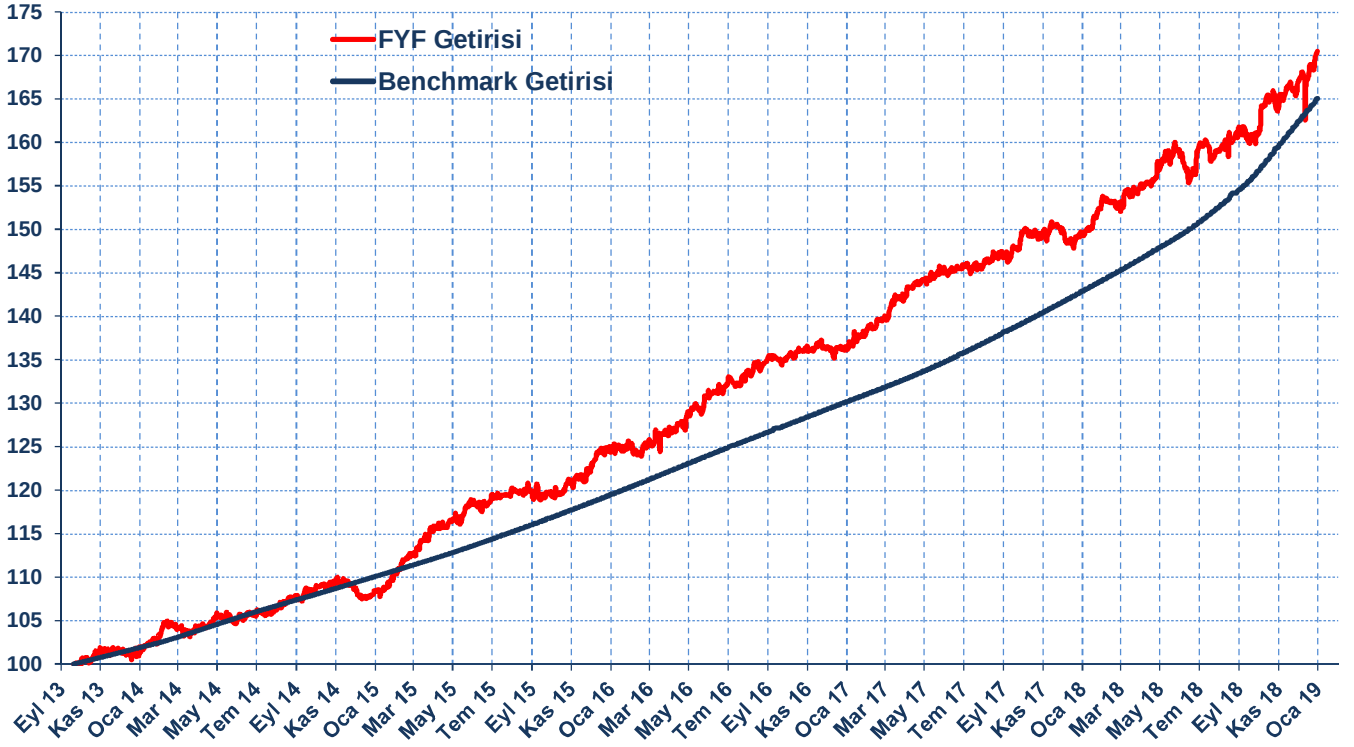
Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2018 yılının ilk altı ayında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,01 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 MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.2018-31.12.2018 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 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. 29.06.2018 tarihi itibarıyla 2 adet yatırım fonu ve 2 adet serbest fon yönetmektedir. Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen toplam varlık büyüklüğü 31.12.2018 tarihi itibarıyla 44,2 milyon TL'dir.

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

3. Fonun 01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı: 13,86%

Fonun 01.01.2018 - 31.12.2018 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

01.01.2018 - 31.12.2018	
BİST 100	-20,86%
BİST 30	-19,54%
KYD ON BRÜT ENDEKS	18,44%
KYD ON NET ENDEKS	15,48%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	16,09%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	16,03%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	12,93%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	9,71%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	2,18%
Dolar Kuru (Alış)	39,33%
Euro Kuru (Alış)	32,81%
EUR/USD	-4,64%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	16,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	2,91%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	1,18%
KYDTUFEX	21,26%
KYD Sabit OST Endeks	18,26%
KYD Değişken OST Endeks	19,91%
KYD USD Bazlı Eurobond Endeks (TL)	32,27%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks (TL)	31,09%
DJ Industrial	-5,63%

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması 29/06/2018 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Giderlerine Oranı(%)
İhraç İzni Giderleri	0,00	0,00
Tescil ve İlan Giderleri	1.451,40	0,34
Sigorta Giderleri	0,00	0,00
Noter Ücretleri	214,76	0,05
Bağımsız Denetim Ücreti	12.532,43	2,93
Alınan Kredi Faizleri		0,00
Saklama Ücretleri	21.427,74	5,01
Fon Yönetim Ücreti	216.259,41	50,61
Hisse Senedi Komisyonu	134.822,81	31,55
Tahvil Bono Komisyonu	0,00	0,00
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00
TPP Komisyonu	264,02	0,06
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00	0,00
Vergi ve Diğer Giderler	1.008,90	0,24
Türev Araçları Komisyonu	33.665,61	7,88
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00
Diğer Giderler	5.648,89	1,32
TOPLAM GİDERLER	427.295,97	
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	14.107.184,57	

5. Performans sunum döneminde Fon'un eşik değeri aşağıdaki gibidir, performans sunum döneminde herhangi bir değişiklik olmamıştır. :

Dönem	Eşik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ortalama Getirisi
31.12.2014 31.12.2015	KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi net getirisinin %5 fazlası(x1,05)	14,71%	8,60%
01.01.2016 31.12.2016	KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi net getirisinin %5 fazlası(x1,05)	9,45%	8,91%
01.01.2017 31.12.2017	KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi net getirisinin %5 fazlası(x1,05)	9,99%	9,75%
01.01.2018 31.12.2018	KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi net getirisinin %5 fazlası(x1,05)	13,86%	15,53%

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

FOKUS PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	1 Ocak 18
	Rapor Tarihi	31 Aralık 18
	Gün Sayısı	364
	Gerçekleşen Getiri	13,86%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	15,53%
	*Nispi Getiri	-1,67%

*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Eşik Değer Getirisi]

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy yıllık getirisinin standart sapmasına yer verilmiştir.
- Raporlama dönemi içinde Kurucu tarafından karşılanan gider olmamıştır.
- 31.12.2015 tarihi itibarıyla Fon'un kuruculuğu ve yöneticiliği Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş'den Fokus Portföy Yönetimi A.Ş'ye devredilmiştir.