

PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON' UN

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN

BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON' UN

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan

Bilgilere İlişkin Rapor

Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon ("Fon")' un 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa göre Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde" (Tebliğ) yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelemenin Kapsamı

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

Görüş

Görüşümüze göre Fon'un 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporu, Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon'un performansını ilgili Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 30 Ocak 2019

ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Member of JPA INTERNATIONAL

Birgül ERDOĞAN, YMM

Sorumlu Denetçi



PERFORM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU VE YÖNETİCİSİ OLDUĞU PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'UN
01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİ PERFORMANS SUNUM RAPORU

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka arz tarihi: 01.11.2017

31.12.2018 tarihi itibarıyla

Fon Toplam Değeri (TL)

283,135.71

Birim Pay Değeri (TL)

5.367502

Fon Toplam Değeri (USD)

53,614.05

Birim Pay Değeri (USD)

1.016380

Yatırımcı Sayısı

7

Tedavül Oranı (%)

0.05%

Portföy Dağılımı %

Devlet Tahvil/Hazine Bonosu

0.00%

Özel Sektör Borçlanma Araçları

0.00%

Ters Repo

0.00%

Takasbank Para Piyasası

0.76%

Yabancı Hisse Senedi

0.00%

Yabancı Borçlanma Araçları

0.00%

Mevduat

100.00%

Hisse Senedi

0.00%

Diğer

0.00%

Payların Sektörel Dağılımı %

Tarım, Orman ve Balıkçılık

0.00%

Madencilik

0.00%

İmalat Sanayii

0.00%

Elektrik Gaz ve Su

0.00%

İnşaat ve Bayındırlık

0.00%

Toptan ve Pazarlama Ticaret, Otel ve Lokantalar

0.00%

Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama

0.00%

Mali Kuruluşlar

0.00%

Eğitim, Sağlık, Spor ve Diğer Sosyal

0.00%

Hizmetler

0.00%

Teknoloji

0.00%

Mesleki, Bilimsel ve Teknik Faaliyetler

0.00%

İdari ve Destek Hizmet Faaliyetleri

0.00%

Gayrimenkul Faaliyetleri

0.00%

Fon

0.00%

Diğer

0.00%

A. TANITICI BİLGİLER

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun Yatırım Amacı

Portföy Yöneticileri

Fon, Toplam değerinin en az %80'i oranında Amerikan Doları (USD) cinsinden, azami %20'ye kadar Türk Lirası (TL) ve diğer yabancı para birimi cinsinden Türk özel sektör ve Kamu Eurobondları ile bunlara dayalı sertifikalara, yapılandırılmış ürünlere ve riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev ürünlere yatırım yaparak döviz bazında getiri elde etmeyi amaçlar.

Hakan G. Gökçe - Erkan B. Bilgün

En az alınabilir pay adedi : 1 Adet

Yatırım Stratejisi

Fon, Toplam değerinin en az %80'i oranında Amerikan Doları (USD) cinsinden, azami %20'ye kadar Türk Lirası (TL) ve diğer yabancı para birimi cinsinden Türk özel sektör ve Kamu Eurobondları ile bunlara dayalı sertifikalara, yapılandırılmış ürünlere ve riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev ürünlere yatırım yaparak döviz bazında getiri elde etmeyi amaçlar. Fon, getiri yaratmak amaçlı kaldıraçlı olarak bu yatırımları yapabilir. Kaldıraç kullanımı fonun volatilitesini artırabilir ancak risk düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlar içinde kalmasına dikkat edilir. Fon yapılan işlemler ile ilgili olarak varlıklarını teminat gösterebilir. Fon portföyüne dahil edilen yabancı ihracıların ihrac ettiği para ve sermaye piyasası araçları, fon toplam değerinin azami %75'i kadar olabilir. Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki unsurları da içerebilir.
Sabit ve Değişken getirili borçlanma araçları: Fon portföyüne, repo, ters repo, Takasbank para piyasası işlemleri, TL ve/veya döviz cinsi mevduat, devlet iç borçlanma araçları, Türkiye'de mukim şirketler tarafından TL veya diğer para birimlerinde ihraç edilen borçlanma araçları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler portföye dahil edilebilir. Fon yukarıda belirtilen stratejilerle elde edilen getiriyi artırmak için borçlanabilir ve türev ürünler kullanabilir.
Fon varlıklarının piyasa şartlarından kaynaklanan zaruri durumlarda ve süreklilik arz etmeyecek şekilde mevduat hesaplarında değerlendirilmesi söz konusu olabilecektir

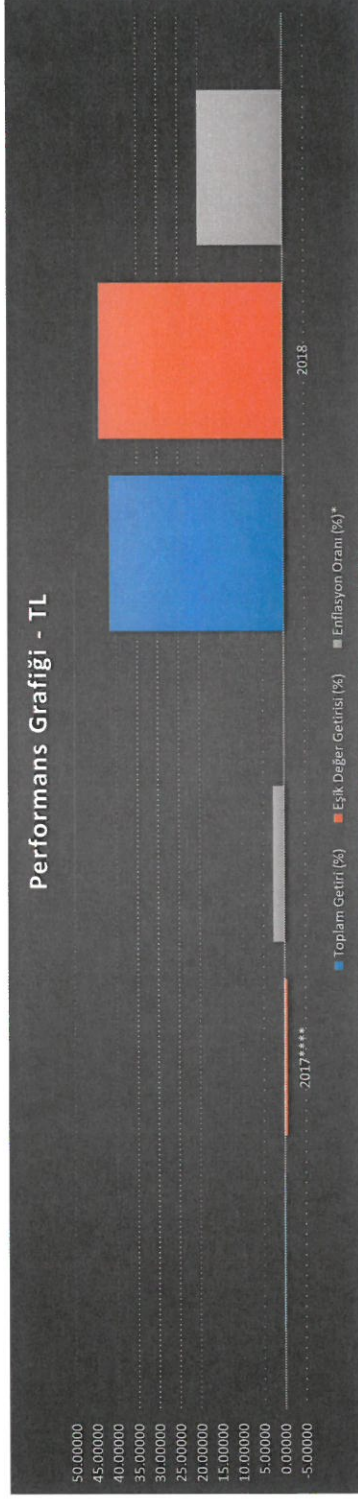
Yatırım Riskleri

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 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. **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. **Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. **Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri vadeli 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. **Operasyonel Risk:** Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar 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. **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. **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. **Yasal Risk:** Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. **Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski:** Vade içinde veya sonunda beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin negatif olması durumunda, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. Yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılması durumunda karşı taraf riskine de maruz kalınabilmektedir. Yatırımcılar yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapmakla şirketin kredi riskine maruz kalmakta ve bu risk karşılığında bir getiri beklentisi içerisinde olmaktadır. Yatırımcılar ayrıca ihracatın ödeme riskini de üstlenmektedir. İhracat kurumun yapılandırılmış yatırım araçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riski ödeme riski olarak ifade edilmektedir. İhracatın ve/veya olması durumunda yatırım aracının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması karşı taraf riskini minimum düzeyde tutabilmek için aranan şartlardandır. Olağandışı korelasyon değişiklikleri ve olumsuz piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek likidite problemleri yapılandırılmış yatırım araçları için önemli riskler oluşturmaktadır. Piyasa yapıcılığı olmadığı durumlarda yapılandırılmış yatırım araçlarının riski üst seviyededir. **Teminat Riski:** Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın likide edilmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'UN 01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ (TL)									
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) ^{1*}	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) ^{2**}	Eşik Değer Standart Sapması (%) ^{2**}	Bilgi Rasyosu ^{3***}	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	%
2017****	0.30839	-0.58155	2.69	0.57043	0.54734	0.10163	19,718,635.55	19,737,740.08	99.90%
2018	41.73333	44.08390	20.30	1.75812	1.75551	-0.21098	277,328.02	283,135.71	97.95%



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

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

(***) Bilgi Rasyosu : Riskle göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun performans dönemindeki ortalama nisbi (karşılaştırma

(****) ilgili veriler 01.11.2017 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri yansıtmaktadır.

" PORTFÖYÜN GEÇMİŞ PERFORMANSI GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE OLAMAZ."

PERFORMANS BİLGİSİ (USD)						
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)**	Eşik Değer Standart Sapması (%)**	Bilgi Rasyosu***	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2017****	0.40150	0.36896	0.00555	0.00601	0.17298	Portföyün Toplam Değeri (USD)
2018	1.23156	2.91045	0.02570	0.00765	-0.25118	Portföyün Net Aktif Değeri (USD)
						%
						99.90%
						97.95%

Performans Grafiği - USD



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

(***) **Bilgi Rasyosu** : Riskle göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun performans dönemindeki ortalama nisbi (karşılaştırma ölçütüne/eşik değere göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nisbi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nisbi getiri elde ettiğini gösterir.

(****) İlgili veriler 01.11.2017 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri yansıtmaktadır.

" PORTFÖYÜN GEÇMİŞ PERFORMANSI GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE OLAMAZ."

PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'UN 01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

- 1- Perform Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 8 Ekim 2012 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirketin ortakları Cem Yalçınkaya, Ali Tahsin Özlenir, Semra Özlenir, Sarper Özlenir ve Mert Özlenir'dir. Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon Perform Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de 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 paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Perform Portföy tarafından yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2018 tarihi itibarıyla 254.62 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 (TL) : 41.73%
Fonun 01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde sağladığı net getiri oranı (USD) : 1.23%

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

Yatırım Ürünleri Endeksleri ve Döviz Kurları	Getiri %
BIST 100 Getiri Endeksi	-18.07%
BIST 30 Getiri Endeksi	-16.43%
KYD ON BRÜT ENDEKS	18.44%
KYD ON NET ENDEKS	15.48%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	16.09%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	15.90%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	12.93%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	9.71%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	2.18%
Dolar Kuru (Alış)	40.01%
Euro Kuru (Alış)	33.81%
EUR/USD	-4.43%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	16.79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	2.91%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	1.18%
KYD TUFEX	21.26%
KYD Sabit ÖST Endeks	18.26%
KYD Değişken ÖST Endeks	19.91%
KYD US Bazlı Eurobond Endeks	32.39%
KYD EUR Bazlı Eurobond Endeks	31.09%
BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ	10.52%
BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KİRA SERT. ENDEKSİ	17.00%
BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ	11.36%
BIST-KYD ALTIN FİYAT KAPANIŞ ENDEKSİ	38.17%

Gider Türü	Gider Tutarı (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
2018 Yılı Gider Dağılımı		
İhraç İzni Giderleri	0.00	0.000000%
Tescil ve İlan Giderleri	2,902.80	0.025638%
Sigorta Giderleri	0.00	0.000000%
Noter Ücretleri	0.00	0.000000%
Bağımsız Denetim Ücreti	1,150.50	0.010161%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0.000000%
Saklama Ücretleri	20,759.72	0.183352%
Fon Yönetim Ücreti	141,543.52	1.250128%
Hisse Senedi Komisyonu	0.00	0.000000%
Tahvil Bono Komisyonu	0.00	0.000000%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0.00	0.000000%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	0.000000%
Borsa Para Piyasası Komisyonu	0.00	0.000000%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0.000000%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	863.20	0.007624%
Türev Araçlar Komisyonu	0.00	0.000000%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0.00	0.000000%
Diğer Giderler	1,754.54	0.015496%
TOPLAM	168,974.28	1.492399%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ (TL)	11,322,324.67	

- 5- Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığı değiştirilmemiştir.

Dönem	Eşik Değer	Fon Getirisi	Eşik Değer Getirisi
01.01.2018-31.12.2018	%100 BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi * TCMB USD Alış Kuru (TL Pay Grubu)	41.73%	44.08%
01.01.2018-31.12.2018	%100 BIST-KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi (USD Pay Grubu)	1.23%	2.91%

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

PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'UN 01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1-

Başlangıç Tarihi	01.01.2018
Rapor Tarihi	31.12.2018
Gün Sayısı	365
Azami gider oranı	0.00%
Gerçekleşen Getiri (TL)	41.73%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (TL)	44.08%
*Nispi Getiri (TL)	-2.35%
Gerçekleşen Getiri (USD)	1.23%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (USD)	2.91%
*Nispi Getiri (USD)	-1.68%

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

Fon Halka Arz Tarihi	01.11.2017
Rapor Tarihi	31.12.2018
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi (TL)	42.17%
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi (USD)	1.64%

2-

Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır

3-

Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve eşik değerin yıllık getirilerinin standart sapmasına ve bilgi rasyolarına yer verilmiştir.

4-

Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir

Net Getiri (TL) :	41.73%
Gerçekleşen Gider Oranı :	1.49%
Azami gider oranı :	
Brüt Getiri(TL) *:	43.22%

* Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde Kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.