

FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

<

FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi/ (%)	Enflasyon Oranı (TUFİ)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)*	Eşik değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değeri
2011 12 Aylık	-2,74	-10,32	10,45	13,02	14,77	-0,21	531.788
2012 12 Aylık	19,62	33,65	6,16	8,41	10,63	2,33	351.512
2013 12 Aylık	-8,22	-5,82	7,40	19,05	17,71	-0,43	3.385.166
2014 12 Aylık	38,48	18,37	8,17	10,95	12,59	3,51	4.236.017
2015 12 Aylık	2,60	-5,55	8,81	12,86	12,63	0,20	477.774
2016 12 Aylık	5,74	9,25	8,53	2,54	0,32	2,26	1.509.337
2017 12 Aylık	15,52	13,29 (**)	11,92	5,07	0,52	3,06	1.667.248
2018 12 Aylık	14,77	20,54 (**)	20,30	6,00	0,90	2,46	1.880.142
2019 6 Aylık	6,01	13,09 (**)	15,72	7,20	0,97	0,83	1.880.260

(*) Portföyün ve eşik değerin standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

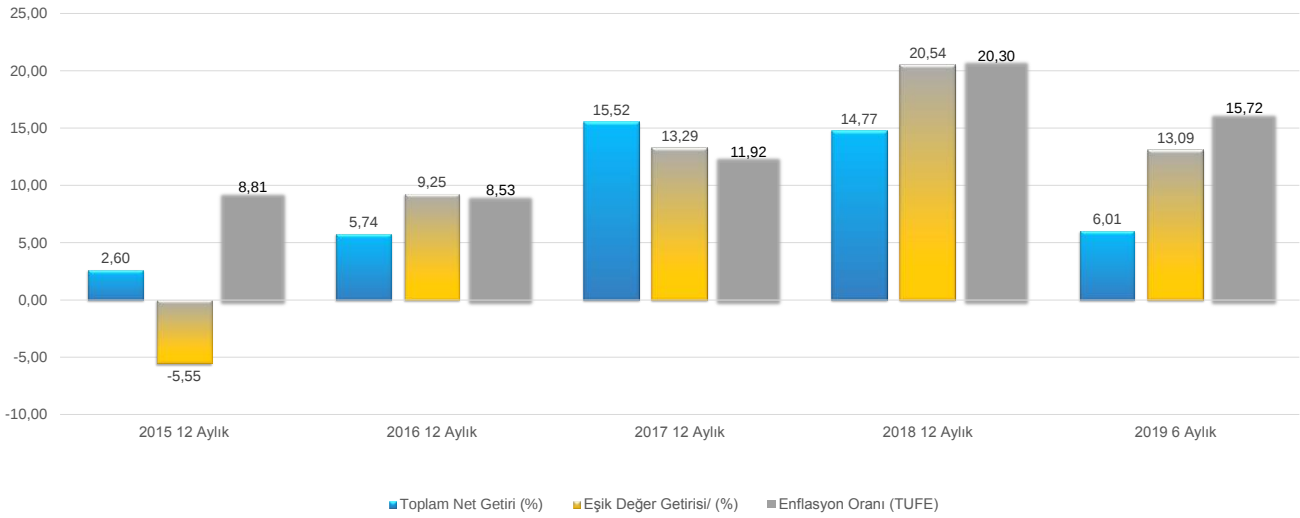
(**) İzahnamede eşik değer olarak yer alan BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisinin gecelik LIBOR'un bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi olarak O/N TRLIBOR getirisi kullanılmıştır. İzahnamede eşik değer olarak yer alan BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin getirisi 2017 12 Aylık dönemi için %11,94, 2018 12 Aylık dönemi için %18,43, 2019 6 Aylık dönemi için %12,70 olarak hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2019 yılının ilk 6 ayında Fon'un Bilgi Rasyosu 0,83 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"



FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
01.01.2019 - 30.06.2019 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. 30.06.2019 tarihi itibarıyla 2 adet yatırım fonu ve 2 adet serbest fon yönetmektedir. Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen toplam varlık büyüklüğü 30.06.2019 tarihi itibarıyla 54,5 milyon TL'dir.

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

3. Fonun 31.12.2018 - 30.06.2019 döneminde sağladığı net getiri oranı: 6,01%

Fonun 31.12.2018 - 30.06.2019 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2018 - 30.06.2019	
BIST 100	5,71%
BIST 30	5,76%
KYD ON BRÜT ENDEKS	12,70%
KYD ON NET ENDEKS	10,69%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	10,73%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10,14%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	9,07%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	9,83%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,10%
Dolar Kuru (Alış)	8,98%
Euro Kuru (Alış)	8,42%
EUR/USD	-0,51%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	10,52%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	1,38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	0,49%
KYDTUFEX	4,67%
KYD Sabit OST Endeks	11,03%
KYD Değişken OST Endeks	13,87%
KYD USD Bazlı Eurobond Endeks (TL)	14,10%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeks (TL)	11,57%
DJ Industrial	14,03%

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması 30.06.2019 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oran(%)
İhraç İzni Giderleri	0,00	0,00%
Tescil ve İlan Giderleri	3.186,00	7,32%
Sigorta Giderleri	0,00	0,00%
Noter Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	8.218,66	18,87%
SPK Kayda Alma	0,00	0,00%
Saklama Ücretleri	1.210,96	2,78%
Fon Yönetim Ücreti	27.647,70	63,48%
Hisse Senedi Komisyonu	688,15	1,58%
Tahvil Bono Komisyonu	2,83	0,01%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Takasbank Para Piyasası Komisyonu	677,87	1,56%
Opsiyon Piy. Borsa İşlem Komisyonu	0,00	0,00%
Vergiler ve Diğer Harcamalar	713,90	1,64%
Türev Araçlar Komisyonu	386,41	0,89%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00%
Diğer Giderler	819,03	1,88%
Toplam Giderler	43.551,51	100%
Ortalama Fon Toplam Değeri	1.853.190	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı		2,35%

5. Performans sunum döneminde Fon'un karşılaştırma ölçütü, yatırım stratejisi ve bant aralığı aşağıdaki gibidir, performans sunum döneminde herhangi bir değişiklik olmamıştır. :

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü ve Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	Fon Getirisi	Karşılaştırma
31.12.2014	Bant Aralığı : Hisse Senedi 55-85, Tahvil-Bono 0-30, Repo 10-40		
30.12.2015	Karşılaştırma Ölçütü: %60 BIST-100 +%15 BIST 182 gün DİBS performans endeksi+ %25 O/N Repo	2,58%	-5,66%
31.12.2015	Fon'un eşik değeri BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir.	0,02%	0,11%
31.12.2016	Fon'un eşik değeri BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir.	5,74%	9,25%
31.12.2017	Fon'un eşik değeri BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir. (*)	15,52%	13,29%
31.12.2018	Fon'un eşik değeri BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir. (*)	14,77%	20,54%
30.06.2019	Fon'un eşik değeri BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir. (*)	6,01%	13,09%

(*) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda,

O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır.

İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 BIST KYD Brüt Repo Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisi O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için O/N TRLIBOR'un getirisi kullanılmıştır.

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

FOKUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN FOKUS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 18
	Rapor Tarihi	30 Haziran 19
	Gün Sayısı	181
	Azami gider oranı	3,65%
	Gerçekleşen Getiri	6,01%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	13,09%
	*Nispi Getiri	-7,08%

*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. (29/06/2018)

Net Getiri :	6,01%
Gerçekleşen Gider Oranı*:	2,35%
Azami Gider Oranı	3,65%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı**:	0,54%
Net Gider Oranı	1,81%
Brüt Getiri:	7,82%

* 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.