

## MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine aitekteki 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 2020 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

Serhan Akkoyunlu, YMM  
Sorumlu Denetçi



Ankara, 21.07.2020

## MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

### A-TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ             |              | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
|----------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 30/06/2020 itibariile      |              | Fonun Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Portföy Yöneticileri |
| Fon ToplamDeğeri(TL)       | 2.561.719,94 | Fon toplamdeğerinin en az %51'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere EİST'te işlem gören ortaklık paylarına yatırılır, ancak riskten korunma amacıyla aktif olarak yönetilecek türev araç pozisyonları ile ortaklık payı piyasasına göre daha düşük volatilitelere hedeflemektedir. | Emre TOPAL           |
| Birim Pay Değeri(TL)       | 0,111530     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
| Yatırımcı Sayısı           | 51           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
| Tedavül Oranı%             | 11,48        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
| Alınabilir Pay Adedi       | 10           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
| FONUN KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ |              | %70 BIST 100 ENDEKSİ<br>%25 BIST KYD O/N BRUT REPO ENDEKSİ<br>%5 BIST KYD 365 KAMU İÇ BORÇLANMA ARAÇLARI ENDEKSİ                                                                                                                                                                                                           |                      |

| PORTFÖY DAĞILIMI %         |        | YATIRIM STRATEJİSİ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PAYLAR                     | 66,54% | Fon toplam değerinin en az %51'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ortaklık paylarına yatırılır, ancak riskten korunma amacıyla aktif olarak yönetilecek türev araç pozisyonları ile ortaklık payı piyasasına göre daha düşük volatilitelere hedeflemektedir. Riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar (ViOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Ortaklık payları, özelleştirme ve kamusal borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endeksler dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalar yatırım yapılabilir. Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da |
| KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI    | 0%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ÖZEL SEKTÖR BORÇ ARAÇLARI  | 0%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| TERS REPO                  | 19,42% |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| TAKASBANK PARA PİYASASI    | 5,98%  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| VIOP                       | 8,06%  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| YABANCI PAYLAR             | 0%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| YABANCI BORÇLANMA ARAÇLARI | 0%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ARACI KURULUŞ VE ORTAKLIK  | 0%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| GAYRİMENKUL SERTİFİKALARI  | 0%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| MEVDUAT KATILMA HESAPLARI  | 0%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| KIRA SERTİFİKALARI         | 0%     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

## YATIRIM RİSKLERİ

- 1- Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsilen finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlarda alıttırevsözleşmelere ilişkin pozisyonlarındaki değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalardan dolayı meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir. :
  - A) Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faiz edayalı varlıklarında hiledilmesi halinde, söz konusu varlıklarındaki değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranlarındaki değişimlerden dolayı oluşabilecek riski ifade eder.
  - B) Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıklarında hiledilmesi halinde, döviz kurlarındaki meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı fonun maruz kalacağı zarar olasılığı ifade etmektedir.
  - C) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarındaki meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı portföyün maruz kalacağı zarar olasılığı ifade etmektedir.
- 2- Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemeyi yapamaması riskini ifade etmektedir.
- 3- Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasadaki fiyatından nakdedilme riski ifade etmektedir.
- 4- Kaldıraç Yaratma Riski: Fon portföyü net üretilen vade işlem ve opsiyon sözleşmeleri, saklı üretilen vade, swap sözleşmesi, varant, sertifikada hiledilmesi, ileri vade lütfat ve/veya altın işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımını nüzirinde pozisyon alınması sebebiyle fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği riski ifade eder.
- 5- Operasyonel Risk: Operasyonel Risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar oluşması riskini ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ve hileli işlemleri gibi kurumsal etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurumdaki etkenler de olabilir.
- 6- Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucunda fonun bu varlığın ve vadenin üzerindeki riskler maruz kalmasıdır.
- 7- Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşullarında aynı yönde hareket etmesi ve/veya aynı yönde hareket etmemesi riski ifade eder. Farklı finansal varlıkların birbirleriyle olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- 8- Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuat ve düzenleyici otoritelerinde düzenlemelerin meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı oluşması riskidir.

## B-PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ |                    |                                          |                        |                                              |                                                  |                  |                                                                        |
|--------------------|--------------------|------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------|
| YIL                | TOPLAM<br>GETİRİ % | KARŞILAŞTIRMA<br>ÖLÇÜTÜNÜN<br>GETİRİSİ % | ENFLASYON<br>ORANI (*) | PORTFÖYÜN ZAMAN İÇİNDE<br>STANDART SAPMASI % | KARŞILAŞTIRMA<br>ÖLÇÜTÜNÜN STANDART<br>SAPMASI % | BİLGİ<br>RASYOSU | SUNUMA DAHİL DÖNEM<br>SONU PORTFÖYÜN TOPLAM<br>DEĞERİ/NET AKTİF DEĞERİ |
|                    |                    |                                          |                        | (**)                                         | (**)                                             |                  |                                                                        |
| 2016               | 7,49               | 8,94                                     | 8,53                   | 8,58                                         | 6,4                                              | -                | 2.129.038,60                                                           |
| 31.12.2017         | 22,11              | 35,61                                    | 11,92                  | 5,2                                          | 7,77                                             | -                | 1.074.498,98                                                           |
| 31.12.2018         | 18,69              | -8,36                                    | 20,3                   | 4,71                                         | 5,64                                             | -                | 1.785.975,30                                                           |
| 30-.06.2019        | 10,46              | 7,86                                     | 5,01                   | 2,91                                         | 3,92                                             | -                | 2.459.779,16                                                           |
| 31.12.2019         | 18,14              | 26,41                                    | 11,84                  | 4,94                                         | 5,64                                             | -                | 2.433.222,40                                                           |
| 30.06.2020         | 3,31               | 2,74                                     | 5,75                   | 1,16                                         | 7,08                                             | -                | 2.561.719,94                                                           |

(\*) Enflasyon Oranı Kaynak : TÜİK (TÜFE Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim % oranıdır).

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

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

## C-DİPNOTLAR

1-Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi, fon kuruluşu ve yöneticiliği ile bireysel portföy yönetim faaliyetlerini yürütmek amacıyla 30 Haziran 2015 tarihinde kurulmuştur. Halihazırda 3 yatırım fonu kuruluşuna ve yöneticiliği yapılmakta olup 30/06/2020 tarihi itibarıyla yönetilen toplam fon büyüklüğü 38.550.274,62.-TL'dir.

2-Giderlerin ortalama fon toplam değerine oranları ile gider dağılımının projeksiyonuna aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| MAD Fon Gider Bilgileri                  | Gider Tutarı (TL) | Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%) |
|------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|
| İhraç İzni Giderleri                     | 0,00              | 0,00%                                            |
| Tescil ve İlan Giderleri                 | 1.991,00          | 0,08%                                            |
| Sigorta Giderleri                        | 0,00              | 0,00%                                            |
| Noter Ücretleri                          | 0,00              | 0,00%                                            |
| Bağımsız Denetim Ücreti                  | 2.077,88          | 0,08%                                            |
| Alınan Kredi Faizleri                    | 0,00              | 0,00%                                            |
| Saklama Ücretleri                        | 3.178,06          | 0,13%                                            |
| Fon Yönetim Ücreti                       | 37.145,27         | 1,49%                                            |
| Hisse Senedi Komisyonu                   | 67,06             | 0,00%                                            |
| Tahvil Bono Komisyonu                    | 0,00              | 0,00%                                            |
| Gecelik Ters Repo Komisyonu              | 520,80            | 0,02%                                            |
| Vadeli Ters Repo Komisyonu               | 0,00              | 0,00%                                            |
| TPP Komisyonu                            | 586,36            | 0,02%                                            |
| Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu          | 0,00              | 0,00%                                            |
| Vergi ve Diğer Giderler                  | 698,00            | 0,03%                                            |
| Türev Araçları Komisyonu                 | 872,15            | 0,03%                                            |
| Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları | 0,00              | 0,00%                                            |
| Diğer Giderler                           | 2.240,26          | 0,09%                                            |
| TOPLAM GİDERLER                          | 49.376,84         | 1,97%                                            |
| DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ     | 2.498.792,30      |                                                  |

|                                                                         |           |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)                                 | 3,65      |
| İlgili Döneme Denk Gelen Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)               | 1,81      |
| Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)            | 1,98      |
| Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Net Fon Toplam Gider Oranı (%)        | 1,80      |
| Varsa İade Tutarı (TL)                                                  | 4.309,05  |
| Varsa Mevcut Döneme İlişkin İade Tutarı (TL)                            | 2.419,93  |
| Önceki Dönemlerde Fona Yapılmış Olan İade Tutarı (TL)                   | 1.889,12  |
| Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Tutarı (TL) | 29.753,09 |
| Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Oranı (%)   | 60,26     |
| <b>B. FON TOPLAM GİDERİNİN DAĞILIMI (%)</b>                             |           |
| a) Yönetim Ücreti (Yıllık) (%)                                          | 75,23     |
| - Kurucu (%)                                                            | -         |
| - Portföy Saklayıcı (%)                                                 | -         |
| - Yönetici (%)                                                          | 80,10     |
| - Fon Dağıtım Kuruluşu (%)                                              | 19,90     |
| - Diğer (%)                                                             | -         |
| b) Aracılık Komisyonları (%)                                            | 4,14      |
| c) Saklama Ücreti (%)                                                   | 6,44      |
| d) Diğer Giderler (%)                                                   | 14,19     |

3-Performanssunumdönemindeyatırımstratejisideğişikliğibulunmamaktadır.

4-Yatırımfonlarınınportföyişletmeciliğindendoğankazançlarıkurumlarvergisivestopajdanmuaftır.