

MEKSA PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Meksa Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki 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 - 31 Aralık 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
Sorumlu Denetçi



Ankara, 26.01.2021

MEKSA PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A-TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31/12/2020 itibariile		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon ToplamDeğeri(TL)	925.272,75	Sabitbirvarlıkdağılımınıhedefiolmayıp,değişkenpiyasakoşullarınagöreesnekolarakyön etilmesiesasınadayanır.	Emre TOPAL
Birim Pay Değeri(TL)	0,064958		
YatırımcıSayısı	20		
TedavülOranı%	1,90		
Alınabilir Pay Adedi	10		
FONUN EŞİK DEĞERİ		%100 KYD 365 KAMU İÇ BORÇLANMA ARAÇLARI ENDEKSİ	

PORTFÖY DAĞILIMI %		YATIRIM STRATEJİSİ
PAYLAR	0 %	Fon yatırım stratejisi çerçevesinde sabit bir varlık dağılımını hedefli olmayıp, değişken piyasaların koşullarına göre esnek olarak yön verilmesini esas alarak yatırım yapar. Riskten korunma ve/veya yatırım amaçlı türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Ortaklık payları, özelleştirme ve kamu 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 yatırım yapabilir.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI	0%	
ÖZEL SEKTÖR BORÇ ARAÇLARI	0%	
TERS REPO	0%	
TAKASBANK PARA PİYASASI	19,25%	
VIOP	80,75%	
YABANCI PAYLAR	0%	
YABANCI BORÇLANMA ARAÇLARI	0%	
ARACI KURULUŞ VE ORTAKLIK	0%	
GAYRİMENKUL SERTİFİKALARI	0%	
MEVDUAT KATILMA HESAPLARI	0%	
KİRA 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 dayalı türev sözleşmelerle ilişkili 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 faizle dayalı varlıklarında hile edilmesinde, söz konusu varlıklarındaki değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranlarındaki değişimlerden dolayı oluşabilecek riski ifade eder.
 - B) Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıklarında hile edilmesinde, döviz kurlarındaki meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı oluşabilecek riski ifade etmektedir.
 - C) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesinde, 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 ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- 3- Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasadaki fiyatından nakdedilme olasılığının düşük olması riskini ifade etmektedir.
- 4- Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyü netürev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swaps sözleşmesi, varant, sertifikada hile edilmesi, ileri valör lütahtvil / bono ve altın işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı nüzinde pozisyon alınması sebebiyle fonun başlangıç yatırımı içindeki yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.
- 5- Operasyonel Risk: Operasyonel Risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığı ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalıya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejimdeki değişiklikler gibi kurumdaki etkenler de olabilir.
- 6- Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucunda fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
- 7- Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasadaki koşulları altında belirli zaman dilimlerinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın 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 düzenleme ve değişiklikler nedeniyle fonun değerini düşürme riskidir.

B-PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YIL	TOPLAM GETİRİ %	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN GETİRİSİ %	ENFLASYON ORANI (**)	PORTFÖYÜN ZAMAN İÇİNDE STANDART SAPMASI %	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN STANDART SAPMASI %	BİLGİ RASYOSU	SUNUMA DAHİL DÖNEM SONU PORTFÖYÜN TOPLAM DEĞERİ/NET AKTİF DEĞERİ
2016 (*)	3.74	8.74	8.53	0.05	0.11	-	261,634.22
31.12.2017 (**)	10.07	13.26	11.92	2.8	3.06	-	1,905,936.64
31.12.2018 (****)	-3.13	20.58	20.3	4.12	3.3	-	877,332.18
31.12.2019 (****)	18.64	27.25	11.84	5.28	8.03	-	856,692.70
31.12.2020 (****)	7.4	11.41	14.6	1.89	2.43	-	925,272.75

(*) Meksa Portföy İkinci Değişken Fon; 22 Şubat 2016 tarihinde ihraç edildiğinden getiri tarih aralığı 23/02/2016-31/12/2016 olarak alınmıştır.

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

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

(****) 2017 ve 2018 yıllarında eşik değer in altında kalınması nedeni ile TRLIBOR O/N eşik değeri olarak kullanılmıştır.

(*****) 2020 yılında eşik değeri getirisi (8,12%) TRLIBOR O/N getirisinin (11,41%) altında gerçekleştiği için eşik değeri olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

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

C-DİPNOTLAR

1-Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi, fonkuruluşu ve yöneticiliği ile bireysel portföy yönetim faaliyetlerini yürütmek amacıyla 30 Haziran 2015 tarihinde kurulmuştur. Halihazırda 3 yatırım fonu kuruculuğunda yöneticiliği yapılmakta olup 31/12/2020 tarihi itibarıyla yönetilen toplam fon büyüklüğü 72.183.885,75.-TL'dir.

2-Giderlerin ortalaması fon toplam değerine oranları ile gider dağılımının projeksiyonuna aşağıdaki tabloya verilmiştir.

MBL Fon Gider Bilgileri	Gider Tutarı (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
İhraç İzni Giderleri	0.00	0,00%
Tescil ve İlan Giderleri	4,048.00	0,46%
Sigorta Giderleri	0.00	0,00%
Noter Ücretleri	0.00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	2,248.08	0,25%
Alınan Kredi Faizleri	0.00	0,00%
Saklama Ücretleri	5,266.10	0,59%
Fon Yönetim Ücreti	26,839.40	3,02%
Hisse Senedi Komisyonu	0.00	0,00%
Tahvil Bono Komisyonu	0.00	0,00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	999.60	0,11%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0.00	0,00%
TPP Komisyonu	814.73	0,09%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0.00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	1,293.00	0,15%
Türev Araçları Komisyonu	0.00	0,00%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0.00	0,00%
Diğer Giderler	3,222.97	0,36%
TOPLAM GİDERLER	44,731.88	5,03%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	889,489.49	

Yıllık Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)	3.65
İlgili Döneme Denk Gelen Azami Fon Toplam Gider Oranı (%)	3.66
Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%)	5.03
Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Net Fon Toplam Gider Oranı (%)	3.64
Varsa İade Tutarı (TL)	12,334.85
Varsa Mevcut Döneme İlişkin İade Tutarı (TL)	2,442.18
Önceki Dönemlerde Fona Yapılmış Olan İade Tutarı (TL)	9,892.67
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Tutarı (TL)	19,405.58
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Oranı (%)	43.38
B. FON TOPLAM GİDERİNİN DAĞILIMI (%)	
a) Yönetim Ücreti (Yıllık) (%)	60.00
- Kurucu (%)	-
- Portföy Saklayıcı (%)	-
- Yönetici (%)	72.30
- Fon Dağıtım Kuruluşu (%)	27.70
- Diğer (%)	0
b) Aracılık Komisyonları (%)	4.06
c) Saklama Ücreti (%)	11.77
d) Diğer Giderler (%)	24.18

3-Performanssunumdönemindeyatırımstratejisiideğişikliğibulunmamaktadır.

4-Yatırımfonlarınınportföyışletmesindendoğankazançlarıkurumlarvergisisivestopajdanmuaftır.