



Bağımsız
Denetim ve
Yeminli Mali
Müşavirlik A.Ş.



Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon'un

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 1 Ocak-30 Kasım 2020 hesap 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 ilişkin 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 Fon'un 1 Ocak-30 Kasım 2020 hesap dönemine ait performans sunuş raporu, Perform Portföy İkinci Serbest Fon'un performansını ilgili Tebliğin performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

Fon, 30 Kasım 2020 tarihinde, dönüşüm başvurusu öncesi son kez fiyat hesaplamış olup 1 Aralık 2020 tarihinde fon katılma payı sahiplerinin mevcut fon katılma paylarını Fon'a iade etmesi suretiyle Fon'da yatırımcı kalmamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Aralık 2020 tarih ve E-12233903-305.01.01-13113 sayılı izni ile Perform Portföy Serbest (Döviz) Fon'un Perform Portföy Üçüncü Serbest Fon'a dönüştürülmesine onay verilmiştir. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun dönüşüm onayı sonrası 2020 yılında yeni katılma payı satışı gerçekleştirmemiştir. Kurucu, bu defa da 31 Aralık 2020 tarihli 12 sayılı yönetim kurulu kararı ile Perform Portföy Üçüncü Serbest Fon'un Perform Portföy Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'a dönüştürülmesi amacıyla; izahname değişikliğine onay verilmesi talebiyle Kurul'a başvuruda bulunmuştur. Kurulun, 28 Ocak 2021 tarihli 2021/5 sayılı bülteninde Perform Portföy Üçüncü Serbest Fon'un dönüşümüne ilişkin izahname değişikliği onaylanmıştır.

1 Ocak-30 Kasım 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.



Bağımsız
Denetim ve
Yeminli Mali
Müşavirlik A.Ş.



Diğer Hususlar (Devamı)

Fonun 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait 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 ilişkin Esaslar Hakkında Tebliğinde ('Tebliğ') yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 31 Ocak 2020 tarihli performans sunuş raporunda Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
(Associate member of PRAXITY AISBL)



Mehmet Saat, YMM
Sorumlu Denetçi
29 Ocak 2021, İstanbul

PERFORM PORTFÖY

PERFORM PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 01/11/2017

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30/11/2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	190,633
Birim Pay Değeri (TRL)	6.199439
Yatırımcı Sayısı	4
Tedavül Oranı (%)	0.03%
Portföy Dağılımı	
Vadeli Mevduat	100.00%
Toplam	100.00%

Fon'un 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 GÖKÇE Erkan BİLGÜN
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi

Fon, getiri yaratmak amaçlı kaldıraçlı olarak bu yatırımları yapabilir. Kaldıraç kullanımı fonun volatilitesini arttırabilir 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 ihraççıların ihraç 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 arttırmak 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

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların , ortaklık paylarının , diğer menkul kıymetlerin , döviz ve dövize 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. • 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. • Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. • Kaldıraç Yaratın 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. • 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. • 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. • Teminat Riski: Teminat Riski, türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirilmesinin beklenen türev pozisyon değerini karşıtalamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. • 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.

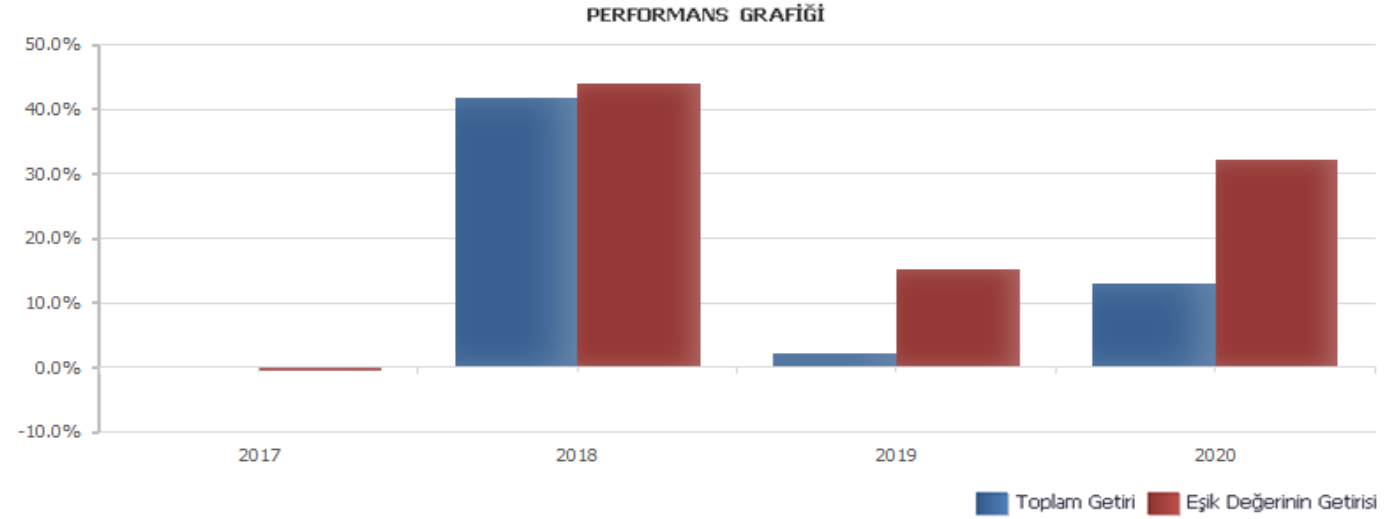
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ TL							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	0.308%	-0.582%	2.69%	0.570%	0.547%	0.1016	19,737,740.08
2018	41.733%	44.084%	20.30%	1.758%	1.756%	-0.2110	283,135.71
2019	2.294%	15.216%	11.84%	0.817%	0.800%	-0.4968	223,744.36
2020 (***)	12.909%	32.133%	14.60%	0.709%	0.765%	-0.4432	190,632.76

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



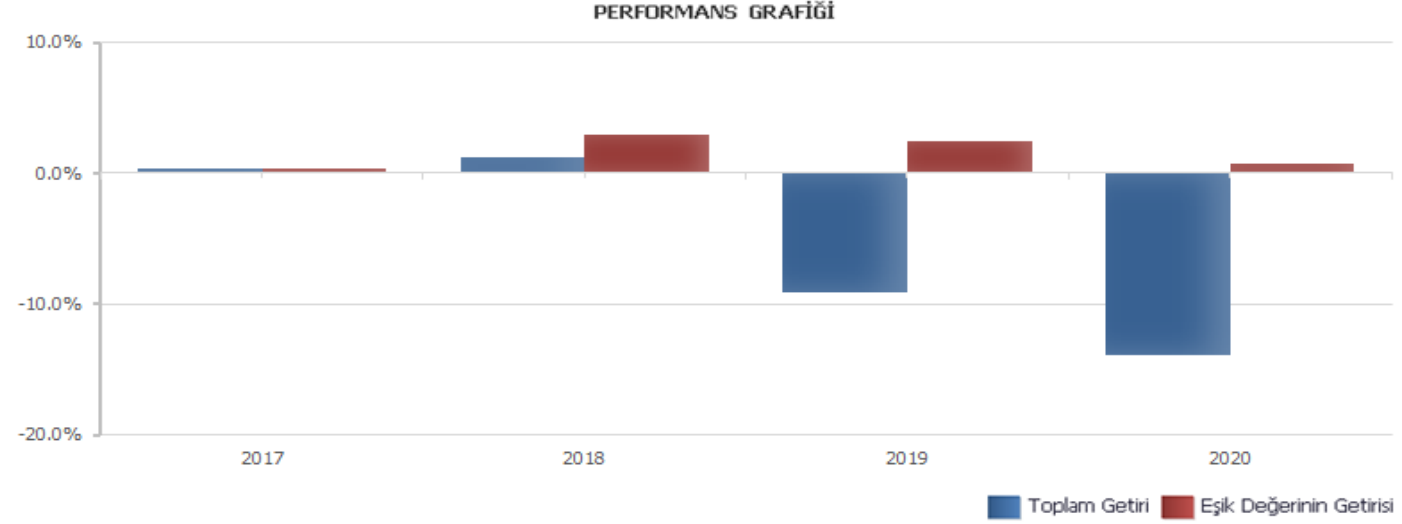
GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ USD							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (US CPI)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (*)	Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (*)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2017	0.402%	0.370%	2.10%	0.006%	0.006%	0.1730	5,232,837.58
2018	1.232%	2.910%	1.90%	0.026%	0.008%	-0.2512	53,614.05
2019	-9.054%	2.433%	2.30%	0.095%	0.006%	-0.4971	37,667.38
2020 (**)	-13.896%	0.764%	1.20%	0.156%	0.002%	-0.1586	24,473.98

(*) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(**) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Perform Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 8 Ekim 2012 tarihinde İstanbul'da kurulup kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirketin ortakları Cem Yalçınkaya, Ali Tahsin Özlenir, Semra Özlenir, Sarper Özlenir ve Mert Özlenir'dir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/03/2001 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 31/12/2020 tarihi itibarıyla 370,77 milyon TL'dir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2020 - 30/11/2020 döneminde net %12.91 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin getirisi aynı dönemde %32.13 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-19.22 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 30 Kasım 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.443 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: -0.497)

5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2020 - 30/11/2020 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002788%	2,095.06
Denetim Ücreti Giderleri	0.001570%	1,180.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.027338%	20,546.87
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000000%	0.00
Kurul Kayıt Ücreti	0.000072%	53.87
Diğer Faaliyet Giderleri	0.018417%	13,841.71
Toplam Faaliyet Giderleri	37,717.51	
Ortalama Fon Toplam Değeri	228,224.03	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	16.526529%	

6) Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı ilke kararına (Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber-EK/2) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

01 Ocak - 30 Kasım 2020 Döneminde brüt fon getirisi

01/01/2020 - 30/11/2020 döneminde :	Oran
Net Basit Getiri	12.91%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı*	16.53%
Azami Toplam Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı**	-
Net Gider Oranı	16.53%
Brüt Getiri	29.44%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranının aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

7) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01/11/2017-...	A Grubu Paylar için: %100 BIST KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi * TCMB USD Alış Kuru
01/11/2017-...	B Grubu Paylar için: %100 BIST KYD 1 Aylık USD Mevduat Endeksi

8) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları. Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca. %0 oranında gelir vergisi tevfikata tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
02/01/2020 - 30/11/2020	12.91%	32.13%	-19.22%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
02/01/2020 - 30/11/2020	0.12%	0.76%	0.15%	0.80%	0.13%	0.90%	0.14%	0.93%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2020 - 30/11/2020	0.0271	0.9089

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31/12/2019 - 30/11/2020 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	12.18%
BIST 30 ENDEKSİ	2.45%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	9.98%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	8.72%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	8.07%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	8.11%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7.85%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	8.91%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	11.51%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	10.64%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	11.91%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	7.92%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	8.96%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	8.33%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7.86%
Katılım 50 Endeksi	63.31%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLIL ORTALAMA	51.41%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	32.13%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	40.29%
Dolar Kuru	31.13%
Euro Kuru	40.05%