

MEKSA PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Meksa Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 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 2022 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
SMMM, Sorumlu Denetçi



Ankara, 26.07.2022

MEKSA PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'A AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A-TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30/06/2022 itibari ile		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri(TL)	1.124.270,14	Sabit bir varlık dağılımı hedefi olmayıp, değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır.	Emre TOPAL
Birim Pay Değeri(TL)	0,078356		
Yatırımcı Sayısı	39		
Tedavül Oranı%	1,91		
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 dağılımı hedefi olmayıp, değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara 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	17,76 %	
VIOP NAKİT TEMİNATI	82,24 %	
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 temsil eden finansal araçların,ortaklık paylarının,difer 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 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.
- 2- 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.
- 3- Likidite Riski:Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- 4- Kaldıraç Yaratıcı 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 işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde,başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.
- 5- Operasyonel Risk: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.
- 6- Yoğunlaşma Riski:Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
- 7- Korelasyon Riski:Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli 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.
- 8- Yasal Risk:Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.
- 9- Risk Tanımlamaları kurul düzenlemeleri ve piyasa gelişmeleri takip edilerek düzenli olarak gözden geçirilir ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenir.

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	8,12	14,6	1,89	2,43	-	925.272,75
30.06.2021 (*****)	7,17	9,44	8,45	2,01	4,23	-	990.317,11
31.12.2021 (*****)	14,65	19,58	36,08	4,14	4,05	-	1.059.636,52
30.06.2022	5,22	11,47	42,35	1,47	2,66	-	1.124.270,14

(*) 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, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında eşik değer in altında kalınması nedeni ile TRLIBOR O/N eşik değer olarak kullanılmıştır.

(*****) 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2021 dönemlerinde eşik değer getirisi (5,79%-11,67%) BIST TLREF Endeks Getirisinin (9,44%-19,58%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeks Getirisi kullanılmıştır.

-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 yönetimi faaliyetlerini yürütmek amacıyla 30 Haziran 2015 tarihinde kurulmuştur. Halihazırda 4 yatırım fonu kuruculuğu ve yöneticiliği yapılmakta olup 30/06/2022 tarihi itibari ile yönetilen toplam fon büyüklüğü 401.217.403,76.-TL'dir.

2- Giderlerin ortalama fon toplam değerine oranları ile gider dağılımının projeksiyonuna aşağıdaki tabloda yer 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	6.610,00	0,60%
Sigorta Giderleri	0,00	0,00%
Noter Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	1.543,00	0,14%
Alınan Kredi Faizleri	0,00	0,00%
Saklama Ücretleri	4.953,69	0,45%
Fon Yönetim Ücreti	16.037,12	1,47%
Hisse Senedi Komisyonu	0,00	0,00%
Tahvil Bono Komisyonu	0,00	0,00%
Gecelik Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
Vadeli Ters Repo Komisyonu	0,00	0,00%
TPP Komisyonu	538,30	0,05%
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonu	0,00	0,00%
Vergi ve Diğer Giderler	1.139,88	0,10%
Türev Araçları Komisyonu	0,00	0,00%
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Komisyonları	0,00	0,00%
Diğer Giderler	2.952,10	0,27%
TOPLAM GİDERLER	33.774,09	3,08%
DÖNEM İÇİ ORTALAMA FON TOPLAM DEĞERİ	1.092.754,07	

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 (%)	3,09
Dönem Sonu İtibariyle Gerçekleşen Net Fon Toplam Gider Oranı (%)	1,78
Varsa İade Tutarı (TL)	14.353,36
Varsa Mevcut Döneme İlişkin İade Tutarı (TL)	6.276,59
Önceki Dönemlerde Fona Yapılmış Olan İade Tutarı (TL)	8.076,77
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Tutarı (TL)	11.515,85
Portföy Yöneticisinin Fon Toplam Giderlerinden Aldığı Payın Oranı (%)	34,10
B. FON TOPLAM GİDERİNİN DAĞILIMI (%)	
a) Yönetim Ücreti (Yıllık) (%)	47,48
- Kurucu (%)	-
- Portföy Saklayıcı (%)	-
- Yönetici (%)	71,81
- Fon Dağıtım Kuruluşu (%)	28,19
- Diğer (%)	-
b) Aracılık Komisyonları (%)	1,59
c) Saklama Ücreti (%)	14,67
d) Diğer Giderler (%)	36,26

3- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği bulunmamaktadır.

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