

**Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.  
İkinci Katılım Aktif Serbest (Döviz) Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.  
İkinci Katılım Aktif Serbest (Döviz) Fonu'nun  
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Katılım Aktif Serbest (Döviz) Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 2019 – 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Katılım Aktif Serbest (Döviz) Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

*Diğer Husus*

Fon'un kamuya açıklanmak üzere hazırlanan 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative



Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2020  
İstanbul, Türkiye

MUKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
MPN - İKİNCİ KATILIM AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON  
02.08.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 19/07/2019	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	Portföy Yöneticileri
<b>31.12.2019 Tarihi itibarıyla</b>	<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	Sinan Soyalp Kağan Candan
Fon Toplam Değeri (TL)	Fon'un ana yatırım stratejisi yurtdışında ve Türkiye'de yabancı para cinsinden ihraç edilen her türlü faizsiz sermaye piyasası aracına yatırım yaparak yatırımcılara Amerikan Doları bazında getiri sağlamaktır. Fonun yönetiminde, USD para birimi cinsinden yatırım araçları tercih edilecek olup, orta ve uzun vadede USD bazında yüksek ve istikrarlı hedef getiri sağlamak üzere tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.	
Birim Pay Değeri (TL)		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
Yatırımcı Sayısı		1
Tedavül Oranı (%)		
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>	<b>Yatırım Stratejisi</b>	
Kamu Kira Sertifikası	Fon toplam değerinin en az %80'i Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilir. Fon'un kalan kısmı ile TL cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.	
Özel Sektör Kira Sertifikası		
Murabaha		
Katılım Hesabı		
Yatırım Fonu		
Diğer		
<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)</b>	<b>Yatırım Riskleri</b>	
Bulunmamaktadır.	Fonun risk değeri "4"dür. - Belirtilen risk değeri Fon'un karşılaştırma ölçütünün geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. - Risk değeri zaman içinde değişebilir. - En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez. - Fon'un belirtilen risk değerine sahip olma gerekçeleri: Fon portföyünde, ağırlıklı olarak ortaklık paylarına yatırım yapılması nedeni ile "4" risk değerine sahiptir.	

MPN - İKİNCİ KATILIM AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON  
02.08.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS DÖNEMİ	TOPLAM GETİRİ (%)	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN GETİRİSİ / EŞİK DEĞER (%)	ENFLASYON ORANI (ÜFE)	** PORTFÖYÜN STANDART SAPMASI (%)	*** KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜNÜN STANDART SAPMASI (%)	BİLGİ RASYOSU	SUNUMA DAHİL DÖNEM SONU FON PORTFÖY DEĞERİ & NET AKTİF DEĞERİ (TL)	
							PORTFÖY DEĞERİ	NET AKTİF DEĞERİ
2019 (02.08/31.12)	8,61%	0,80%	0,32%	0,73%	0,59%	-0,83%	18.050.717,88	18.347.383,22

\* Fon 19.07.2019 tarihinde halka arz edilmiştir. (İlk pay satışı 02.08.2019'da gerçekleşmiştir. )

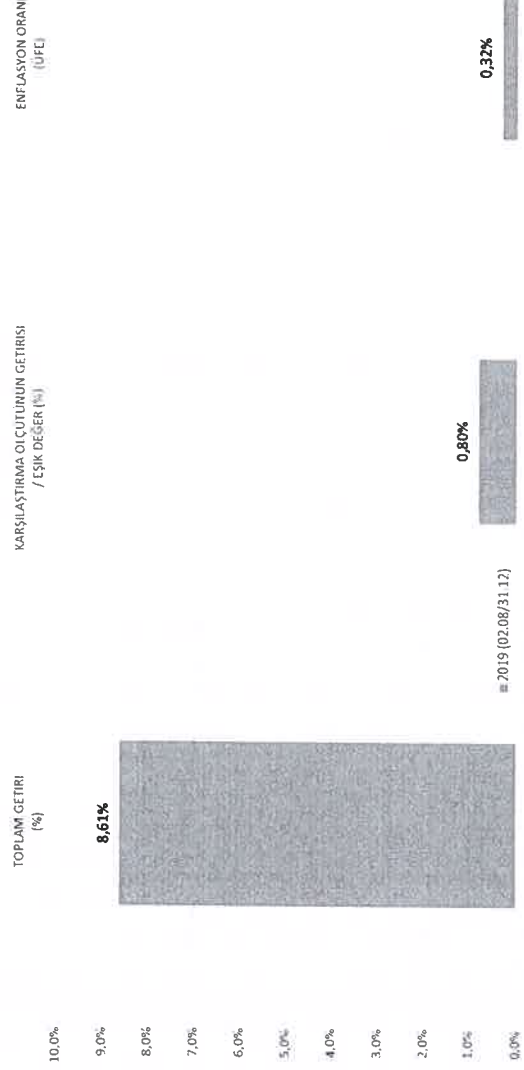
\*\* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapmasındaki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

**Bilgi Rasyosu:**

31.12.2019 tarihinde Fon'un Bilgi Rasyosu -%0,827 olarak hesaplanmıştır.

Riske göre düzeltilmiş getirmiş 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.

**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**



**MPN - İKİNCİ KATILIM AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON**  
**02.08.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**C. DİPNOTLAR**

Mükafat Portföy Katılım Katılım Aktif Serbest (Döviz) Fonu Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 24 Haziran 2016 tarihinde kurulup tescil edilmiş bir şirkettir. Şirket Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (%80) ve İslam Kalkınma Bankası İştiraki Özel Sektörün Geliştirilmesi İslami Kurumu (%20) işbirliğiyle kurulmuştur.

- Şirketin amacı; sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli veya yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

31.12.2019 tarihi itibarıyla 8 adet emeklilik yatırım fonu, 5 adet yatırım fonu, 2 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 2 adet girişim sermayesi yatırım fonu yönetmektedir. Mükafat Portföy'ün toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.278.911.918-TL'dir.

2. Fon Portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" kısmında belirtilmiştir.

3. Fonun 02.08.2019 - 31.12.2019 tarihleri arasında sağladığı net getiri oranı : 8,61%

Fonun 02.08.2019 - 31.12.2019 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır:

02.08.2019-31.12.2019	Getiri (%)
BIST 100	14,79%
BIST 30	11,06%
USD KURU (Alış)	6,43%
EURO KURU (Alış)	7,95%
EURO/USD	1,43%
Amerikan Merkez Bankası Politika Oranı	-30,00%
BIST-KYD Eurobond-USD (TL)	14,35%
BIST-KYD Eurobond-Euro (TL)	11,47%
BIST - KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	5,72%
BIST KYD 1 Ay. Gös. Mevduat Endeksi USD	0,80%
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	13,16%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı (%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri		
Tescil ve İlan Giderleri		
Bağımsız Denetim Ücreti	1.649,36	2,29
Saklama Giderleri	5.648,98	7,83
Fon Yönetim Ücreti	61.582,40	85,39
Endeks Lisans Ücreti		
Kurul Kayıt Ücreti	2.973,40	4,12
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	267,90	0,37
Aracı Kurumlara Ödenen Komisyonlar		
Diğer Giderler		
Toplam Giderler	72.122,04	
Ortalama Fon Toplam Değeri	8.797.116,55	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	0,82	

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getirisi (%)	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)
19/07/2019 31/12/2019	Fonun eşik değeri, günlük olarak BIST KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi USD getirisidir.	8,61%	0,80%

MPN - İKİNCİ KATILIM AKTİF SERBEST (DÖVİZ) FON  
02.08.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE AIT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Başlangıç Tarihi	2.08.2019
Rapor Tarihi	31.12.2019
Gun Sayısı	152
Fon'un Getirisi	8,61%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	0,80%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	0,80%
*Nispi Getiri (%)	7,82%

\*Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) + (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

Fon Halka Arz Tarihi (İlk Pay Satış Tarihi)	2.08.2019
Rapor Tarihi	31.12.2019
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi (%)	8,61%

- Doviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dipnot'ta yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi rasyosuna yer verilmiştir.
- Brüt Fon Getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşürülerek bulunmaktadır. Aşağıda gösterilmektedir.

Net Basit Getiri (%):	8,61%
* Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%) :	0,82%
Azami Toplam Gider Oranı (%) :	0,00%
** Kurucu Tarafından Karşılanan Gider Oranı:	0,00%
Net Gider Oranı (%):	0,82%
Brüt Getiri (%):	9,43%

\* Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranıdır.

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