

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.
Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım 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.
Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu'nun
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım 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. Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım 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 Özcan, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN
MPF - MÜKAFAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU
01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER		Portföy Yöneticileri	
Halka arz tarihi: 29.05.2017					
31.12.2019 Tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı		Sinan Soyalp Kağan Candan	
Fon Toplam Değeri (TL)	92.467.732,95	Fon uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkeleri çerçevesinde, birikimlerini faizsiz ürünlerde değerlendirmeyi tercih eden yatırımcıların tasarruflarını faiz getirisi almamak adına açıktan tutmak yerine değerlendirmesini sağlayacak, karşılaştırma ölçütleri olan KYD Kira Sertifikası Endeksi (Kamu -Özel), ve 1 Aylık KYD Kar Payı Endeksinin üzerinde, kendi risk sınırlamaları içerisinde mümkün olan en yüksek getiriyi sağlamayı hedeflemektedir.			
Birim Pay Değeri (TL)	1,473684				
Yatırımcı Sayısı	425				
Tedavül Oranı (%)	5,96				
Portföy Dağılımı (%)				En Az Alınabilir Pay Adedi	
Kamu Kira Sertifikası	3,92			1	
Özel Sektör Kira Sertifikası	77,89				
Katılım Hesabı	18,19				
Altın Katılım Hesabı					
Hisse Senedi					
Diğer					
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)		Yatırım Stratejisi			
Bulunmamaktadır.		Kısa vadeli likit fonlara alternatif olarak faizsiz kazanç sağlayan, müşterilerin anlık nakit ihtiyaçlarına çözüm üreterek nakit yönetiminde yardımcı olan, günlük değerlendirilen ve aynı gün alım satımı yapılabilen bir üründür.Fon varlıklarının minimum %80'i Kamu ve Özel kira sertifikalarından oluşmaktadır. Geri kalan %20'lik bölüm faizsiz sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır.			
		Yatırım Riskleri			
		Fonun risk değeri "2"'dir. - 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 kira sertifikalarına yatırım yapılması nedeni ile "2" risk değerine sahiptir.			

MPF-MÜKAFAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU
01.01.2019-31.12.2019 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
* 2017 (29/05-31/12)	5,78%	5,67%	7,21%	0,06%	0,56%	-0,34%	450.146,09	664.606,85
2018	16,26%	13,28%	33,65%	0,08%	0,75%	0,76%	6.500.888,41	6.584.925,24
2019	19,80%	23,18%	7,35%	0,082%	0,60%	-0,09%	91.785.883,47	92.467.732,95

* Fon 29.05.2017 tarihinde halka arz edilmiştir.

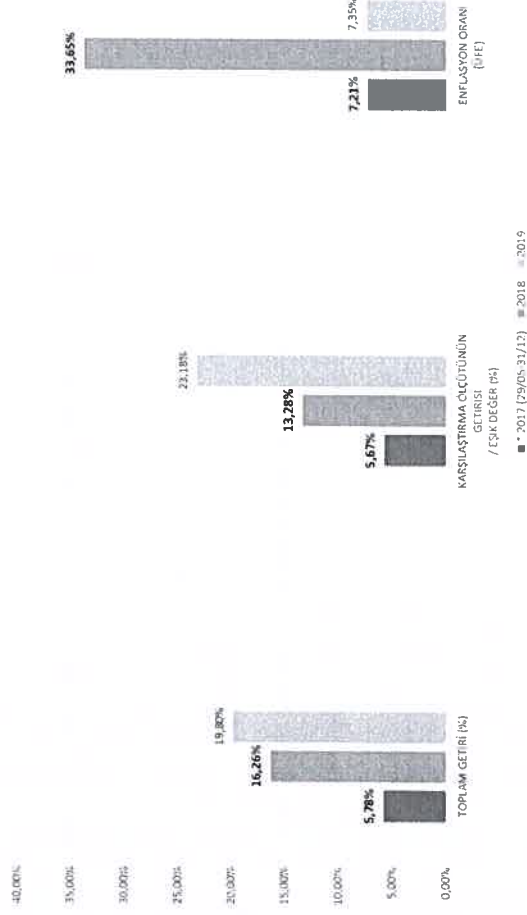
** Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

31.12.2019 tarihinde Fon'un Bilgi Rasyosu: *0,091 olarak hesaplanmıştır.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/erşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/erşik 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.



MPF-MÜKAFAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU
01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kıra Sertifikası Katılım 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 01.01.2019 - 31.12.2019 tarihleri arasında sağladığı net getiri oranı : 19,80%

Fonun 01.01.2019 - 31.12.2019 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır:

01.01.2019-31.12.2019	Getiri (%)
BIST 100	26,44%
BIST 30	21,42%
USD KURU (Alış)	12,91%
EURO KURU (Alış)	10,33%
EURO/USD	-2,29%
BIST - KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	15,84%
KYD Özel Sektör Kıra Sertifikaları Endeksi	21,22%
KYD Kamu Kıra Sertifikaları Endeksi	28,82%

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		0,00
Tescil ve İlan Giderleri	1.718,10	0,45
Bağımsız Denetim Ücreti	5.326,74	1,40
Saklama Giderleri	15.540,77	4,08
Fon Yönetim Ücreti	341.666,11	89,60
Endeks Lisans Ücreti		
Kurul Kayıt Ücreti	8.377,66	2,20
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.056,70	0,28
Araç Kurumlara Ödenen Komisyonlar		
Diğer Giderler	7.651,47	2,01
Toplam Giderler	381.337,55	
Ortalama Fon Toplam Değeri	31.202.370,46	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1,22	

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 (%)
01/01/2019 31/12/2019	%20 BIST - KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL) %40 BIST - KYD Özel Sektör Kıra Sertifikaları Endeksi %40 BIST - KYD Kamu Kıra Sertifikaları Endeksi	19,80%	23,18%

MPF- MÜKAFAT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKASI KATILIM FONU
01.01.2019-31.12.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1.01.2019
Rapor Tarihi	31.12.2019
Gün Sayısı	365
Fon'un Getirisi	19,80%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	23,18%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi (%)	23,18%
*Nispi Getiri (%)	-3,38%

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

Fon Halka Arz Tarihi	29.05.2017
Rapor Tarihi	31.12.2019
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi (%)	47,33%

- Döviz 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 (%)	19,80%
* Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı (%) :	1,22%
Azami Toplam Gider Oranı (%):	2,56%
** Kurucu Tarafından Karşılanan Gider Oranı:	0,00%
Net Gider Oranı (%):	1,22%
Brüt Getiri (%)	21,02%

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

** 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.