

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 18.08.2016

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.12.2016 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	19.765.446
Birim Pay Değeri (TRL)	1,026716
Yatırımcı Sayısı	8
Tedavül Oranı (%)	1,93%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	87,18%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	86,14%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	1,04%
Vadeli Mevduat	8,03%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	2,98%
Teminat	1,80%
Nakit	0,02%
Futures	0,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
-Fon portföyünün ortalama vadesi 2017 yıl sonunu aşmayan yerli ve yabancı borçlanma araçları ve borçlanma araçlarına dayalı yabancı borsa yatırım fonları vasıtası ile yatırım dönemi sonunda hedeflenen bir getiriye ulaşmaktır.	Engin Özkan
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Alp Varolan

Yatırım Stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi, ortalama vadesi 2017 yıl sonunu aşmayan yerli ve yabancı borçlanma araçları ve borçlanma araçlarına dayalı yabancı borsa yatırım fonları vasıtası ile yatırım dönemi sonunda hedeflenen bir getiriye ulaşmaktır. Fon'un yatırım dönemi içerisinde itfa olacak menkul kıymetler nedeni ile, nakit oranı yükselecek olup, elde edilen nakit ağırlıklı olarak ters repo işlemlerinde kullanılacaktır. Yatırım Dönemi: Fonun yatırım dönemi 22/07/2016 ile 31/12/2017 tarihleri arasındadır. Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin %100'üne kadar TL ve döviz cinsi, kamu ve özel sektör borçlanma ve para piyasası araçlarına yatırım yapılır. Fon portföyünde hedeflenen getiriye ulaşmak ve coğrafi çeşitliliği sağlamak amaçlı borçlanma araçlarına dayalı yabancı borsa yatırım fonları en fazla %20'si oranında yer verilebilir. Her halükarda Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %40 ve fazlası olamaz. Fon portföyüne alınacak kamu ve özel swap/forward sözleşmesi, yapılandırılmış yatırım araçları kullanılabilir. Talep Toplama Dönemi: Fonun talep toplam dönemi 22/07/2016 ile 31/10/2016 tarihleri arasındadır. Talep toplam döneminin sona ermesiyle Fon, yatırım dönemi sonuna kadar alım taleplerine kapalı olacaktır.

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları 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 (borçlanma aracı, ters repo vb) 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. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi 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 dönüştürülebilmesi 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, sertifikaya 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. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başansız 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 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. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 10) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün olan spot değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 11) Kredi Riski: Finansal enstrümanlar ve/veya sözleşmeleri ihraç veya garanti ederek ödeme yükümlülüğü bulunan veya bu yükümlülüğü üstlenen kuruluşların yönetimlerinden ve/veya mali durumlarından kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle fon portföyünde bulunan varlıklar karşılığında ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi riskidir. 12) Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım Araçları'nın dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım Araçları'nın günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım Araçları'nın günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon'un Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım Araçları'ndan kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış Yatırım Araçları yatırımı yapılması halinde kredi riski de mevcuttur. Kredi riski, ihraççı kurumun Yatırım Araçları'ndan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Kredi riskini minimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32. maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.

C. DİPNOTLAR

1) Actus Portföy 2017 Yatırım Dönemli Değişken Fon, Actus Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. ACTUS Portföy Yönetimi A.Ş ("Şirket") 25 Mayıs 2010 tarihinde Polis Bakım ve Yardım Sandığı'nın % 99,99 iştiraki olarak Polsan Portföy Yönetimi A.Ş. ünvanı ile kurulmuştur. 21 Nisan 2015 tarihinde % 90,1'ine karşılık gelen 1,081,200 şirket payları Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından alınmıştır. Şirket, 24 Haziran 2015 tarihinde ünvan değişikliği yaparak ACTUS Portföy Yönetimi A.Ş. olmuştur. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında bireysel ve kurumsal portföyleri, yatırım fonları, emeklilik fonlarını mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.12.2016 tarihi itibariye 3 adet Emeklilik Yatırım Fonu ve 3 adet Yatırım Fonu yönetmektedir. Şirketin 30.12.2016 tarihi itibariyle yönetmiş olduğu toplam portföy büyüklüğü 266.516.241,46.- TL'dir.

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

3) Fon 18.08.2016 - 30.12.2016 döneminde net %2,64 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün / eşik değerinin getirisi aynı dönemde %- olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %- 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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

18.08.2016 - 30.12.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	-0,003025%	-70.489,03
Denetim Ücreti Giderleri	-0,000139%	-3.687,50
Saklama Ücreti Giderleri	-0,000377%	-8.794,00
Aracılık Komisyonu Giderleri	-0,000341%	-7.218,85
Kurul Kayıt Ücreti	-0,000059%	-1.380,62
Diğer Faaliyet Giderleri	-0,000080%	-1.941,86
Toplam Faaliyet Giderleri	-93.511,86	
Ortalama Fon Portföy Değeri	17.368.077,66	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	-0,538412%	

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

6) Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

31.12.2015 - 30.12.2016 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	8,94%
BIST 30 ENDEKSİ	9,23%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	9,25%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	9,79%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	10,66%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	10,26%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	10,68%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	9,43%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7,94%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	10,52%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	11,95%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	8,48%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	11,00%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	9,79%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	7,72%
Katılım 50 Endeksi	9,18%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA	31,67%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	19,24%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	18,48%
Dolar Kuru	20,60%
Euro Kuru	16,52%