

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN  
YAPI KREDİ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU 01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ  
RAPORU**

## **YAPI KREDİ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**

YAPI KREDİ PORTFÖY PARA PIYASASI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER		YATIRIM VE YÖNETİMİ İLİŞKİN BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİMİ İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	12.07.2000	Portföy Yöneticileri	
	31.12.2018 tarihi itibarıyle	Güzide Coşar Cerit / Onur Bayol	
Fon Toplam Değeri	1,437,341,980.50		
Birim Pay Değeri	0.24174		
Yatırımcı Sayısı	249,585	Fon'un Yatırım Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	5.95	Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu'nun portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun olarak yönetilir.	
Portföy Dağılımı (%)		Fon'un yatırım amacı kısa vadeli TL sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yaparak istikrarlı ve enflasyonun üzerinde, O/N repo ve kısa vadeli mevduat gibi yatırım araçlarına alternatif oluşturmaktır. Fon portföyunun tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Portföyunun günlük olarak hesaplanan ağırlıkları ortalama vadesi en fazla 45 gündür. Fon'un karşılaşturma ölçütü %70 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %20 BIST- KYD 91 Günlük DİBS Endeksi ve %10 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Aracı Endeksi (Sabit)'dır. Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir.	
Devlet Tahvili	0.77		
Ters Repo	52.60		
Takasbank Para Piyasası	23.56		
Vadeli Mevduat	4.90		
Özel Sektör Tahvili	18.17		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
		En Az Alınabilir Pay Adedi	
		1	

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

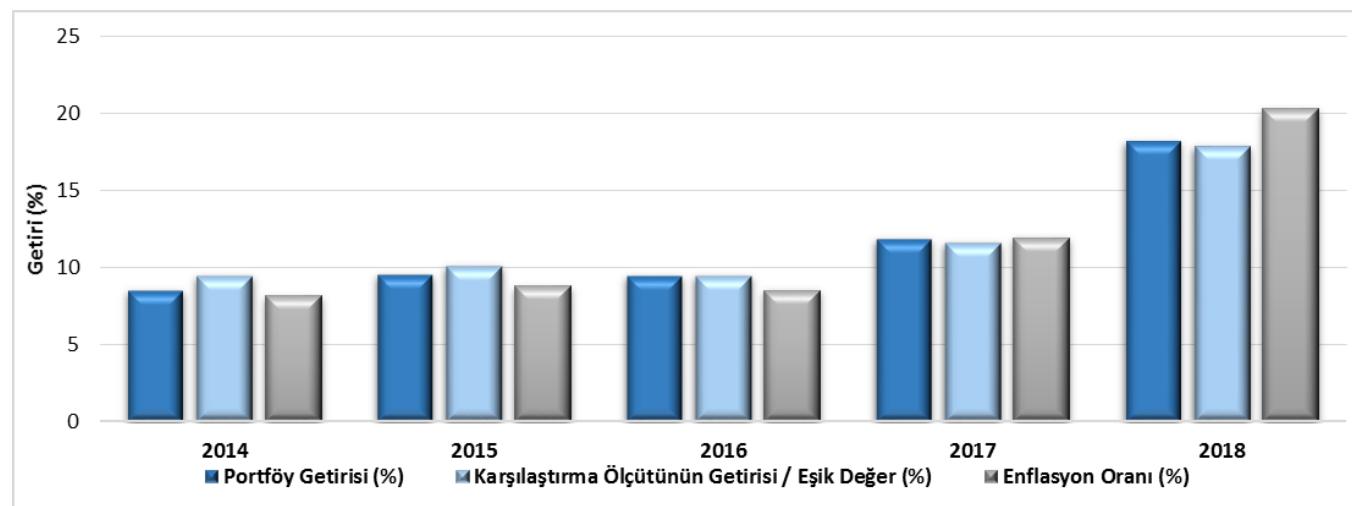
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2014	8.54	9.46	8.17	0.02	0.02	-0.1028	886,373,802.76
2015	9.56	10.13	8.81	0.02	0.02	-0.0841	974,126,661.44
2016	9.50	9.49	8.53	0.02	0.02	0.0042	1,392,406,812.89
2017	11.86	11.61	11.92	0.03	0.02	0.0627	1,925,444,856.26
2018 (***)	18.22	17.95	20.30	0.05	0.04	0.0363	1,437,341,980.50

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) 01.01.2018 - 31.12.2018 tarihleri arasındaki dönemdir.

### GRAFİK



"PORTFÖYÜN GEÇMİŞ PERFORMANSI GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE OLAMAZ."

## C. DİPNOTLAR

- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti veren bir portföy yönetim şirketidir. Yönetim alanları yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel portföy yönetimidir. Kurucu, Fon'un katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüge uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırır. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Uzmanlaşılan Yönetim Alanları:

- Yatırım Fonu Portföy Yönetimi,
  - Emeklilik Fonu Portföy Yönetimi,
  - Özel Portföy Yönetimi,
- Fon portföyünün yatırım amacı ve yatırım stratejisine "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
  - Fon Portföyü 01.01.2018 - 31.12.2018 sunum döneminde "net %18.22" oranında getiri sağlamıştır.
  - Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.187	20,736,751.28
Denetim Ücreti	-	6,703.70
Saklama Giderleri	0.017	292,860.90
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.100	1,747,978.04
Diğer Giderler	0.244	426,8561.75
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	<b>1.548</b>	
Ortalama Fon Toplam Değeri		1,747,396,972

Fon Net Getiri	18.22%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.55%
Azami Gider Oranı	1.28%
Fon Brüt Getiri	19.50%

Fon'un gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşmış olması durumunda, dönemde fon toplam gider oranını aşan kısım kurucu tarafından karşılanarak fona ödenmiştir.

- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

## D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

1. 2018 yılına oldukça olumlu başlayan finansal piyasalar öncelikle geopolitik gelişmeler doğrultusunda zayıflamaya başladı. Şubat ayında global piyasalarda risk algısının artmasıyla beraber zayıflık derinleşmeye başladı. ABD Başkanı Trump'ın ticaret savaşlarını başlatacak adımlar atması ve bu adımlara diğer ülkelerin misilleme yapması da özellikle gelişmekte olan ülkelere olan istahı azalttı. Bütün bu olumsuz gelişmelere ek olarak Nisan ayında seçim sürecinin başlaması Türk finansal piyasalarının diğer piyasalara göre negatif ayrışmasına sebep oldu. Ayrıca faiz artırım tartışmaları ve beklenileri ülke risk priminin artmasına neden oldu. Amerikan Merkez Bankası ("FED") tarafından gelen faiz artışı haberleri ve devam edeceği yönünde beklenen hem lokal hem global faiz seviyelerinin artmasını tetikledi. Son olarak Fed başta olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal koşulları sıkılaştırması ya da sıkılaştırma sinyalleri vermesi de gelişmekte olan ülkelere para akışını azaltıcı bir etki yarattı. İlk 6 aylık süreçte 2 yıllık gösterge faiz %14.00 bileşik faiz seviyelerinden %19,00 bileşik seviyelerine, Dolar/TL kuru ise 3,75'ten 4.90 sevilerine çıktı ve önce TCMB faiz artırımları, sonrasında da seçim riskinin ortadan kalkmasıyla 4,60 seviyelerine oturdu. TCMB'in faiz politikasında sadeceleştirmeye gitmesi ve toplamda 500 baz puanlık faiz artırımı sonrasında fonlamanın 17.75% basit faiz seviyesine gelmesi ile fon yükselen kısa vadeli faizlerden faydalananarak getiri elde etmeyi hedeflemiştir.

2018 yılının ikinci yarısı ticaret savaşı endişeleri, İtalya'ya ilişkin bütçe açığı hedefi tartışmaları ve Çin'den gelen düşük büyümeye verilerinin global büyümeye ilişkin endişelere neden olması global piyasalarda güçlü satışlara neden oldu. Bu etkenlere ek olarak Türkiye'nin Amerikan yaptırımlarına maruz kalması Türkiye özelinde finansal piyasaların zorlu bir ikinci yarı yıl geçirmesinde etkili oldu. Türk Lirası Ağustos ayında iki gün içerisinde %30'un üzerinde değer kaybı yaşarken, diğer TL varlıklarda da derin satışlar yaşandı. BDDK'nın swap hamlesi, TCMB'nin tedbirleri, hükümet kanadından gelen piyasayı rahatlatıcı açıklamaların yanı sıra Yeni Ekonomi Planı (YEP) piyasaların yılı toparlanarak kapatmasına neden oldu. Türkiye piyasalarının toparlanmasında TCBM'nin Ekim ayında yapmış olduğu 625 baz puanlık faiz artırımının önemli bir etkisi olduğunu söyleyebiliriz. Faiz artırımı öncesinde 2 yıllık gösterge faiz, %28.00 seviyelerinin üstüne tırmanırken gelen faiz artırımlarının da etkisiyle yılı %21.00 seviyelerinden kapattı. Fon, yükselen kısa vadeli faizlerden faydalananarak getiri elde etmeyi hedeflemiştir.