

**YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**



YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 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 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 - 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2020

YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

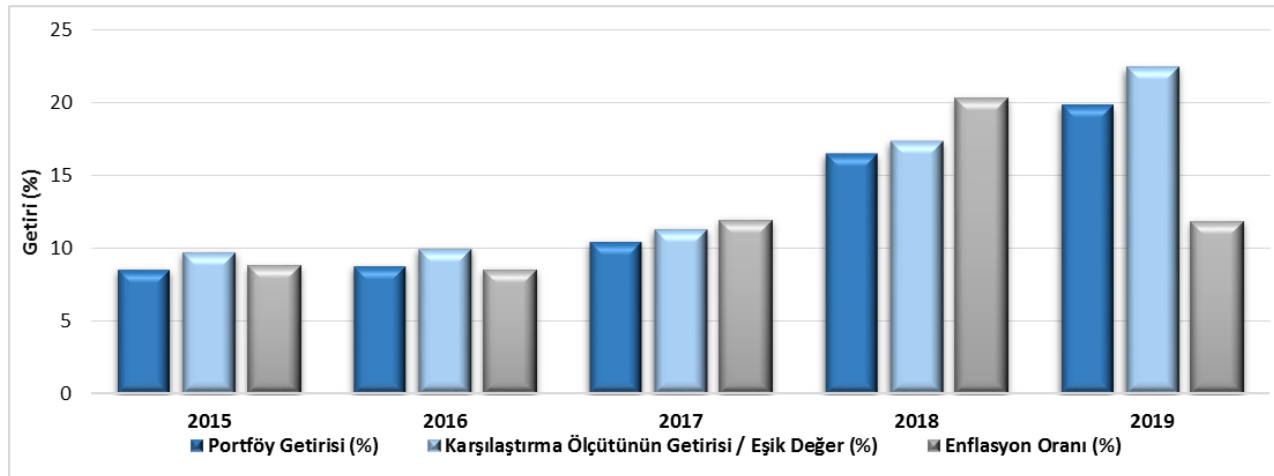
| Yıllar | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) | Enflasyon Oranı (%) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri |
|------------|-------------------|---|-------------------------|---|--|---------------|--|
| 2015 | 8.53 | 9.75 | 8.81 | 0.02 | 0.02 | (0.1423) | 322,983,441.83 |
| 2016 | 8.76 | 9.99 | 8.53 | 0.02 | 0.02 | (0.1677) | 843,502,028.47 |
| 2017 | 10.45 | 11.34 | 11.92 | 0.02 | 0.03 | (0.0913) | 836,769,291.37 |
| 2018 | 16.47 | 17.38 | 20.30 | 0.05 | 0.05 | (0.0503) | 546,619,351.92 |
| 2019 (***) | 19.79 | 22.46 | 11.84 | 0.05 | 0.04 | (0.1471) | 723,882,718.48 |

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

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

(***) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihleri arasındaki dönemdir. 2 Ocak 2019 tarihi itibarıyla fonun karşılaştırma ölçütü %10 BIST-KYD DİBS Kısa + %70 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

GRAFİK



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

YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

1. Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti veren bir portföy yönetim şirkettir. 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 içtüzüğe uygun olarak tasarruflarda 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 kaldırmaz. 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.

Uzmanlaşılın Yönetim Alanları:

- Yatırım Fonu Portföy Yönetimi
 - Emeklilik Fonu Portföy Yönetimi
 - Özel Portföy Yönetimi
2. Fon portföyünün yatırım amacı ve yatırım stratejisine "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
 3. Fon Portföyü 1 Ocak - 31 Aralık 2019 sunum döneminde "net %19.79" oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütü getirisi aynı dönemde %22.46 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2.67 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getirisi oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı aşağıdaki gibidir.

| 1 Ocak - 31 Aralık 2019 döneminde : | Ort. Fon Toplam Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|--|------------------------------------|----------------------|
| Fon Yönetim Ücreti | 2.373 | 13,943,622.93 |
| Denetim Ücreti | 0.002 | 9,619.56 |
| Saklama Giderleri | 0.041 | 242,548.40 |
| İhraç İzni Giderleri | - | - |
| Noter Harç ve Tasdik Ücretleri | 0.000 | 196.83 |
| Diğer Giderler | 0.074 | 437,489.27 |
| Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%) | | 2.491 |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | | 587,477,230.3 |
| Fon Net Getiri | | 19.79 |
| Gerçekleşen Gider Oranı | | 2.49 |
| Azami Gider Oranı | | 2.56 |
| Fon Brüt Getiri | | 22.28 |

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

5. Performans sunum döneminde bir defa yatırım stratejisi değişikliği yapılmıştır. 2 Ocak 2019 tarihi itibarıyla fonun karşılaştırma ölçütü %10 BIST-KYD DİBS Kısa + %70 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak değiştirilmiştir (2018: %42 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %40 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %18 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi).
6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Sene başında ticaret savaşında yaşanan pozitif gelişmeler piyasaların 2019 yılına olumlu başlamasına neden oldu ve global piyasalarda bu olumlu süreç oldukça uzun sürdü. Yurt içinde ise ilk çeyrek sonundaki seçim süreci ve jeopolitik riskler nedeniyle piyasalarda dalgalı seyir yaşandı. İlk çeyrek sonunda gerçekleşen seçimin tekrar kararı piyasaların tekrar dalgalanmasına neden oldu. Brexit gelişmelerinin de yakından takip edildiği 2019'da, Avrupa ekonomisinde istenen toparlanmanın yakalanmaması, İtalya, İspanya ve İngiltere'de siyasi belirsizliklerin oluşması küresel ekonomiye dair yavaşlama kaygılarının artmasını tetikledi. ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) gibi önde gelen merkez bankalarının ekonomiyi desteklemek amacıyla para politikalarında yeniden gevşemeye dönmesi ekonomiye ilişkin risklerin azalmasını sağladı. Temmuz ayında, küresel ticaret hacmindeki daralma ve resesyon kaygıları ile faiz indirimi yapabileceği sinyalini veren FED, Temmuz ayından başlayarak yıl sonuna kadar toplamda 75 baz puan faiz indirimi yaptı. Fed'in faiz indirimlerini ve parasal genişleme uygulamalarını takip eden gelişmekte olan merkez bankaları da faiz indirim sürecine katıldı. TCMB, 4 ardışık toplantıda 1200 baz puan faiz indirimi yaparak politika faizini yüzde 12'ye çekerken enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin etkisiyle 2020 yılında da faiz indirimlerine devam edileceği sinyalini verdi. 2019 yılına damgasını vuran diğer bir önemli gelişme de ABD ve Çin arasında devam eden ticaret savaşları oldu. Piyasalar üzerinde ciddi volatilité yaratan ticaret savaşları bütün bir yıl devam etti. Yıl sonuna doğru tarafların sakinleşmelerinin ardından 13 Aralık'ta ticaret savaşını sonlandıracak olan ön anlaşma duyuruldu.

2019 yılında 2 yıllık gösterge faiz %19,85'ten %23,20 seviyelerine yükseldikten sonra yılın ikinci yarısı itibariyle başlayan faiz indirimleri, enflasyondaki iyileşme ve global gelişmelerin etkisiyle yılı %11,50 bileşik seviyelerinde kapattı. USD/TL kuru ise 5,30'dan 6,20 seviyelerine yükseldikten sonra yerel seçimlerin sona ermesi ve global gelişmelere paralel olarak yılın ikinci yarısında 5,70 – 5.90 seviyelerinde denglendi ve yılı 5.90 seviyesinde kapattı. Fon, düşen kısa vadeli faizlerden ve yılın ilk yarısındaki yüksek repo faizlerinden faydalanarak getiri elde etmeyi hedeflemiştir.

.....