

YAPI KREDİ PORTFÖY DRAGOS SERBEST FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**



YAPI KREDİ PORTFÖY DRAGOS SERBEST FON
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Dragos Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 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 Kuruluşların 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



İstanbul, 30 Temmuz 2019

YAPI KREDİ PORTFÖY DRAGOS SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ 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
2017 (***)	2.15	11.58	-	0.15	0.03	-0.2610	7,150,613.71
2018	-16.72	18.44	20.30	0.10	0.05	-1.0841	85,067.46
2019 (****)	-0.45	14.15	5.01	0.23	0.06	-0.4223	8,927,564.07

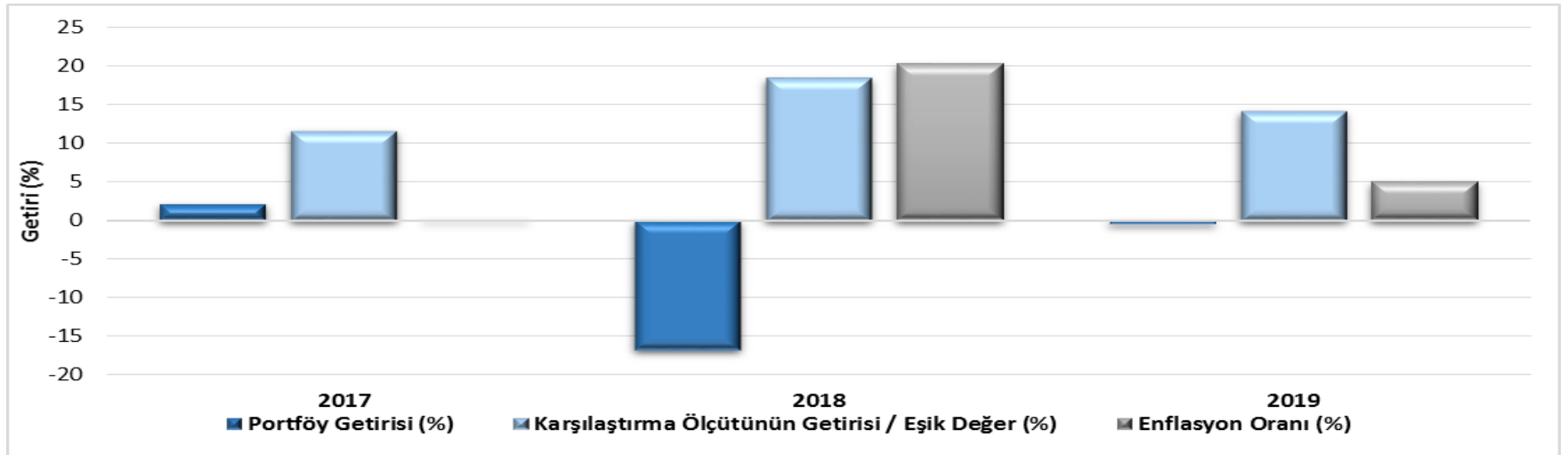
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(***) 16.01.2017 - 31.12.2017 arasındaki dönemdir.

(****) 01.01.2019 - 30.06.2019 arasındaki dönemdir. 25.03.2019 tarihi itibarıyla fonun eşik değeri BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisinin %20 fazlasıdır.

GRAFİK



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

YAPI KREDİ PORTFÖY DRAGOS SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ 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 01.01.2019 – 30.06.2019 sunum döneminde "net %-0.45" oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %14.15 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-14.60 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 getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.986	38,009.52
Denetim Ücreti	0.119	4,588.81
Saklama Giderleri	0.399	15,376.23
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.002	86.69
Diğer Giderler	0.585	22,530.79
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	2.091	
Ortalama Fon Toplam Değeri		3,853,990.95
Fon Net Getiri		-0.45
Gerçekleşen Gider Oranı		2.09
Azami Gider Oranı		-
Fon Brüt Getiri		1.64

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. 25.03.2019 tarihi itibarıyla fonun eşik değeri BIST - KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisinin %20 fazlası olarak değiştirilmiştir (2018: BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi).
6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

YAPI KREDİ PORTFÖY DRAGOS SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

2019 yılı başında ABD ve Çin arasında ticaret geriliminin azalması, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda kuvvetli yukarı yönlü bir ivmelenme yarattı. Yurtdışı piyasalarda riskli aktiflerin yükselişi Mayıs ayına kadar devam etti, ancak yurtiçinde yaşanan olumlu hava ancak Mart ayına kadar sürebildi. Gerek İran ve Suudi Arabistan/ABD arasında yaşanan jeopolitik gerilim, gerekse yerel seçim süreci yurtiçi piyasaları Mart - Haziran döneminde yeniden dalgalı bir seyre soktu. Yurtdışında ise Mayıs ile beraber başlayan ABD kaynaklı resesyon kaygıları uluslararası piyasaları ay boyunca dalgalandırsa da Fed'in faiz indirebileceğini sinyallemesi volatiliteyi sınırlandırdı. İlk 6 aylık süreçte Dolar/TL kuru 5,30'dan 6,20 seviyelerine çıktı ve tekrar 5,80 seviyelerine geriledi. BIST 100 Endeksi 2019 yılı başında piyasalarda yaşanan olumlu hava eşliğinde 105,000 seviyelerine çıksa da, yurtiçi dinamiklere paralel oldukça dalgalı bir seyir izledi ve yılın ilk yarısını neredeyse 2019 yılına başladığı seviyelerde kapattı. İçeriğinde hisse ve kura bağlı varlıkları bulundurabilen fon, piyasa hareketlerinden ve volatiliteden faydalanmayı hedeflemektedir.

.....