

**YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU**

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



## YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu'nun ("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 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.

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.

Didem Demel Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 30 Temmuz 2019

# YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU

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

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

### YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU 01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU

#### YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

##### A. TANITICI BİLGİLER

##### PORTFÖYE BAKIŞ

Halka arz tarihi:	19.03.2018
30.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	280,610,887.80
Birim Pay Değeri (*)	1.282108
Yatırımcı Sayısı	553
Tedavül Oranı (%)	0.44
Portföy Dağılımı (%)	
Yatırım Fonu Katılma Payı	91.06
Ters Repo	7.14
Vadeli Mevduat	1.79
Takasbank Para Piyasası	0.01

##### YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

##### Portföy Yöneticileri

Ferzan Peyk / Başar Eraksoy

##### Fon'un Yatırım Stratejisi

Yapı Kredi Portföy İkinci Fon Sepeti 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.

Fonun yatırım amacı, fon stratejisi kapsamında yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının finansal piyasalarda farklı varlıkların kazançlarına iştirak etmesidir. Fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak yurtiçi yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapar. Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında diğer yerli ve yabancı para ve sermaye piyasası araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para cinsinden fon katılma payı, para ve sermaye piyasası araçları toplamı fon toplam değerinin %20'si üzerinde olamaz. Portföye dahil edilecek olan yabancı yatırım araçları ile ilgili herhangi bir ülke sınırlaması bulunmamaktadır. Fon portföyüne ağırlıklı olarak yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma payları dahil edilir. Fonun eşik değeri BIST- KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (Türk Lirası)'dir. Performans dönemi başında belirlenen eşik değerin, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değer olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri vb. türev araçlar nedeniyle oluşan kaldıraçlı pozisyonlar fon performansının referans portföy getirisinden farklılaşmasına neden olabilir. Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir..

##### En Az Alınabilir Pay Adedi

1

\*29 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Temmuz 2019 tarihinde geçerli olacak fon fiyatı kullanılmıştır.

# YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU

## 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
2018 (***)	12.52	17.06	-	0.83	0.05	-0.0205	142,437,122.32
2019 (****)	13.94	13.24	5.01	0.41	0.06	-0.2277	280,610,887.80

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

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

(\*\*\*) 19 Mart - 31 Aralık 2018 tarihleri arasındaki dönemdir. İzahnamede yer alan BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL eşik değer getirisi %14.06 olup; %17.06 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 19 Mart - 31 Aralık 2018 dönemi verileri kullanılmıştır.

(\*\*\*\*) 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)" gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunularında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon'un eşik değeri "BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi'nin performans dönemindeki getirisi %10.52 olup; "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII128.5)"e göre; %13.24 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 30 Haziran 2019 dönemi verileri kullanılmıştır.

### GRAFİK



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

# YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU

## 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 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 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 %13.94" oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %13.24 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.70 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	1.488	3,333,938.55
Denetim Ücreti	0.002	4,734.33
Saklama Giderleri	0.014	31,069.10
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	86.69
Diğer Giderler	0.041	91,592.89
<b>Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)</b>	<b>1.545</b>	
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>224,073,178.29</b>	

Fon Net Getiri	13.94
Gerçekleşen Gider Oranı	1.55
Azami Gider Oranı	4.38
Fon Brüt Getiri	15.49

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 yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU

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

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

#### D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

2018 yılını, özellikle yılın son üç ayında gerçekleşen sert satışların etkisiyle, küresel borsaların büyük çoğunluğu kayda değer kayıplarla kapattıktan sonra 2019 yılında Nisan ayının sonuna kadar ABD-Çin ticaret gerginliğinin çözümleneceğine yönelik beklenti ve yıla 2 faiz artırımını beklentisiyle başlayan ABD Merkez Bankasının Ocak sonunda faiz artırımları konusunda sabırlı olacağını belirterek ekonomiyi daha destekleyici bir duruşa geçmesinin etkisiyle hem gelişmiş hem de gelişen ülke borsaları yükseliş eğilimi gösterdi. Bu etkenlerin eşliğinde Ocak ayının sonuna kadar ABD dolarının hem diğer gelişmiş hem de gelişen ülkelerin para birimleri karşısında değer kaybı gözlemlendi. Mayıs ayında ise küresel borsalarda ABD-Çin ticaret gerginliğinin yeniden ortaya çıkmasıyla satış dalgası görülürken Şubat ayının başından Mayıs ayının son haftasına kadar ABD dolarının, 2018 yılındaki kadar belirgin olmamakla birlikte, görece güçlü seyrettiği gözlemlendi. ABD dolarının bu seyrinde ABD ekonomisinin büyüme anlamında özellikle Avrupa ve Çin olmak üzere diğer önemli ekonomilere göre halen daha dayanıklı olduğu şeklindeki piyasa algısı başrol oynadı. Diğer yandan Ocak ayının sonundaki toplantısından itibaren ABD Merkez Bankası 2018 yılının genelindeki sıkılaştırıcı tutumunu bırakarak ilk önce bekle-gör duruşuna geçip bilanço küçültme programını da sonlandıracağı yönünde açıklamalar yaptıktan sonra Haziran ayının başında faiz indirim sinyali vermeye başladı. Özellikle Haziran'ın başındaki önemli tutum değişikliğinde Mayıs ayının ilk haftasının bitiminden itibaren yeniden beliren ABD-Çin ticaret gerginliğiyle birlikte ABD ekonomisinden gelen yavaşlama sinyalleri etkili oldu. Avrupa Merkez Bankası da Mart'ın ilk haftasındaki toplantısında önemli bir tutum değişikliğine giderek güçlü şekilde genişlemeci politikalara geçiş sinyali verirken Haziran toplantısında bu tutum değişikliğini daha da güçlendiren söylemler kullandı. Çin tarafında da açıklanan vergi indirimleriyle mali destekler devreye sokulurken para politikası da gevşeme yönünde eğilim gösterdi. Küresel büyümedeki yavaşlamanın halen sürmesi ve önde gelen merkez bankalarının güvercinleşen söylem ve eylemlerinin etkisiyle 2019'un ilk yarısına kayda değer oranda düşüş kaydeden faiz eğilimleri hakim oldu. Başta ABD, Almanya ve Japonya devlet tahvil faizleri olmak üzere önde gelen pek çok ülkenin devlet tahvil faizleri tarihsel olarak düşük, rekor düşük veya sıfırın altında seviyelere indi. Haziran ayının başında ABD Merkez Bankasının faiz indirim sinyalinin etkisiyle Haziran ayının genelinde hem ABD dolarında diğer para birimlerine karşı değer kaybı belirginleşti hem de küresel borsalarda kayda değer yükseliş hareketi gerçekleşti. Yukarıda bahsedilen eğilimler çerçevesinde gelişmekte olan ülke hisse senedi endeksi 2019 yılının ilk yarısını ABD doları bazında ortalama %10 civarında yükseliş kaydederek kapattı. Söz konusu makro ortam 2019 yılının ilk yarısında gelişmekte olan ülkelerin Kredi Risk Swap'larında kayda değer düşüşe zemin hazırlarken Türkiye Kredi Swap'ı Mayıs sonuna kadar yerel etkenler nedeniyle olumsuz ayrışarak 500 bps'in üzerine çıkmakla birlikte bu tarihten itibaren gelişmekte olan ülkelerdeki olumlu eğilimlere katılarak kayda değer düşüş yaşadı ve 400 bps'in altında kapanış gerçekleştirdi. Yerel para birimi cinsinden gelişen ülke tahvil fiyatlarında da 2019'un ilk yarısında anlamlı düşüşler yaşanırken Türkiye devlet tahvil fiyatları yatay seyir izlemekle birlikte ilgili dönemde 300-400 bps civarında reel getiri sağlamıştır. Bunun yanında, başlıca merkez bankalarının piyasaları daha destekleyici duruşa geçmesinin de katkısıyla altın fiyatları 1283 USD/ons civarından başladığı seneyi yıl ortası itibarıyla 1410 USD/ons düzeyine ulaşıp %10 civarında yükseliş kaydederek kapattı. Sepet fon niteliği taşıyan fonun yönetiminde dengeli varlık dağılımı ilkesi kullanılarak eşik değer üzerinde getiri hedeflenmiştir.

.....