# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY BALAT SERBEST (DÖVİZ) FON'U 01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## YAPI KREDİ PORTFÖY BALAT SERBEST (DÖVİZ) FON

## YAPI KREDİ PORTFÖY BALAT SERBEST (DÖVİZ) FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

### A. TANITICI BİLGİLER

| PORTFÖYE BAKIŞ | |
|---|---|
| Halka arz tarihi: | 25.06.2018 |
| 31.12.2018 tarihi itibariyle | |
| Fon Toplam Değeri | 8,808,070.20 |
| Birim Pay Değeri | 5.505044 |
| Yatırımcı Sayısı | 5 |
| Tedavül Oranı (%) | 0.00 |
| Portföy Dağılımı (%) | |
| Takasbank Para Piyasası | 1.87 |
| Eurobond | 83.56 |
| Vadeli Mevduat | 14.57 |
| Payların Sektörel Dağılımı (%) | |

**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

**Portföy Yöneticileri**

Ferzan Peyk

**Fon'un Yatırım Stratejisi**

Yapı Kredi Portföy Balat Serbest (Döviz) Fon 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.

Fon yatırım stratejisi olarak döviz cinsi varlıklara yatırım yaparak döviz cinsi mutlak getiri hedeflemektedir. Fonun yatırım stratejisi döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması üzerine kuruludur. Bu doğrultuda fon toplam değerinin en az %80'i Hazine Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Fon toplam değerinin azami %20'si TL veya yabancı para cinsinden diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Eurobond USD Endeksi'dir. USD cinsinden ihraç edilen B grubu paylar için eşik değer getirisi, BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Eurobond USD Endeksi'nin hesaplama dönemine denk gelen getirisi ile hesaplanmaktadır. TL cinsinden ihraç edilen A grubu paylar için eşik değer getirisi ise endeksin dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak hesaplanan TL bazında getirinin hesaplama dönemine denk gelen getirisi ile hesaplanmaktadır.

**En Az Alınabilir Pay Adedi**

1

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

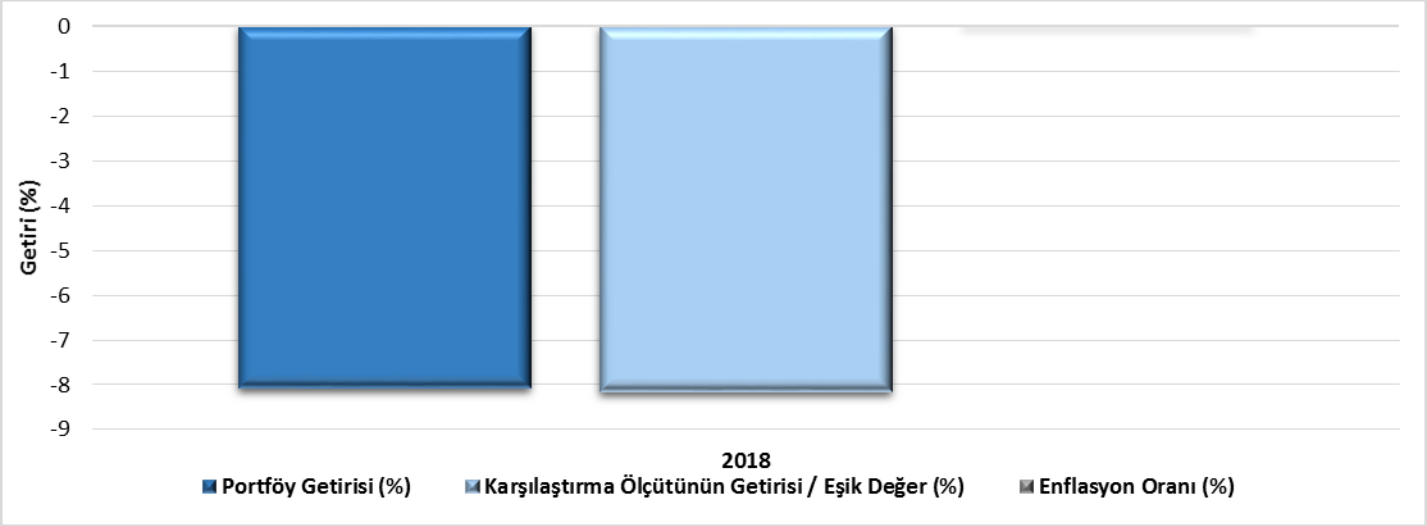
| Yıllar | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) | Enflasyon Oranı (%) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2018 (***)** | -8.10 | -8.16 | - | 0.85 | 0.88 | 0.0032 | 8,808,070.20 |

**(*)Fonun yönetildiği 30.04.2018 – 31.12.2018 arasındaki dönem için enflasyon oranı hesaplanamaması nedeniyle bu orana raporda yer verilmemiştir.**

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

**(***) 28.09.2018 – 31.12.2018 arasındaki dönemdir.**

**GRAFİK**




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

## 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 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 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.**
   **<u>Uzmanlaşılan Yönetim Alanları:</u>**
   - **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 01.01.2018 - 31.12.2018 sunum döneminde "net %-8.10" oranında getiri sağlamıştır.**
4. **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 | 0.014 | 18,042.66 |
| Denetim Ücreti | 0.003 | 3,736.12 |
| Saklama Giderleri | 0.007 | 9,602.12 |
| İhraç İzni Giderleri | - | - |
| Noter Harç ve Tasdik Ücretleri | - | 321.53 |
| Diğer Giderler | 0.005 | 6,789.76 |
| Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%) | **0.029** | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 130,532,890 | |

| | |
|---|---|
| Fon Net Getiri | -8.10% |
| Gerçekleşen Gider Oranı | 0.03% |
| Azami Gider Oranı | - |
| Fon Brüt Getiri | -8.07% |

**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.**

## D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

1. **BIST 100 Endeksi 2018 senesinin ilk yarısında 120,000 seviyelerini test etti ama bu dönemi 100,000 puanın altına sarkan bir düşüşle noktaladı. Senenin ilk aylarında gerek küresel gerekse yerel büyüme verilerinin kuvvetli bir ivmelenmeye işaret ettiği makro ortamda BIST100 Endeksi seneye yükseliş eğilimiyle başladı. Ancak Şubat ayından sonra Endeks peşpeşe 4 ay boyunca düşerek 121 binli seviyelerden 92 binlere kadar geriledi. Bu gerileyişin arkasında hem küresel hem de yerel nedenler vardı. ABD'de Amerikan Merkez Bankası ("FED")'nın faiz artırım politikasının gelişen ülke piyasalarına olan olumsuz etkisi ve yurt içinde artan faiz ortamına karşın tırmanan faiz-enflasyon tartışmaları bu düşüşte başlıca etken faktördü. Küresel tarafta Şubat ayında pek çok küresel borsa endeksinde yaşanan ani ve sert düşüşler oynaklık seviyelerini artırarak risk algısına zarar verdi. Öte yandan ABD Başkanı Trump'ın küresel ticarete olumsuz etki yaratan kararları ve bu kararlara diğer ülkelerin misilleme yapması da özellikle gelişmekte olan ülkelere olan iştahı azalttı. Son olarak özellikle Çin ve Avrupa'dan gelen öncü verilerin büyümenin yavaşladığına işaret etmesi de küresel borsaları olumsuz etkiledi. Koç Holding iştiraklerinin hisse senedi performansları endeksten negatif yönde ayrışmasını yılın ilk yarısında sürdürdü. Bu dönemde hisse senedi oranımızı minimum sınırlarda tuttuk. Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz seneden önceki 5 yıl boyunca bu hisselerin performansları endeksten pozitif yönde kuvvetli bir şekildeayrışmıştı. Bu yılın ikinci yarısından itibaren Koç Grubu hisselerindeki negatif ayrışmanın sona ermesini beklemekteyiz. Borsalardaki satış baskısına rağmen yüksek temettü verimi Koç grubu hisseleri için bulunduğu seviyelerde bir cazibe unsuru olarak öne çıkacaktır. İçeriğinde yoğun olarak Koç Holding iştiraklerinin hisse senetlerini taşıyan fon aynı zamanda Koç Grubu şirketlerinin özel sekör tahvillerine de yatırım yapmaktadır.**

   **Son dönemde ticaret savaşı endişeleri, İtalya'ya ilişkin bütçe açığı hedefi tartışmaları ve Çin'den gelen düşük büyüme verilerinin global büyümeye ilişkin endişelere neden olması piyasalarda güçlü satışlara neden oldu. Aralık ayında başta ABD olmak üzere gelişmiş ülke piyasalarda sert satışlar yaşanırken, gelişmekte olan ülkeler (EM) ve Türkiye göreceli olarak pozitif ayrıştı. Ayrıca, ABD'nin Suriye'den çıkacağını açıklaması, ABD ile Türkiye ilişkilerinin pozitif yönde ilerlemesi ve gerileyen petrol fiyatları da TL varlıkları destekleyen diğer unsurlar oldu. Ay içinde 400 seviyeleri üzerine test eden 5 yıllık Türkiye CDS'leri ay sonunda 360 seviyelerine gerileyerek TL varlıklara ilişkin risk algısının sınırlı da olsa azaldığını gösterdi. Aralık ayında TL diğer EM kurlarındaki harekete paralel Dolar karşısında %2,4 değer kaybederken, yurtiçi tahvil faizlerinde 200 baz puana yakın düşüş gerçekleşti. Eylül ayında açıklanan yeni ekonomik program hedeflerinin piyasalar tarafından gerçekçi bulunması ve pozitif algılanması da yurtiçi piyasalardaki toparlanmada etkili oldu. Diğer taraftan ABD ile ilişkilerin düzelebileceğine yönelik beklentiler ve AB ile tekrar yakınlaşan ilişkiler de pozitif fiyatlamanın devam etmesine katkı sağladı. 2019 yılında Fed faiz kararları ve üyelerden gelecek açıklamalar önemli olacak. Piyasalardaki türbülans sonrası Fed'in daha da güvercin bir tona geçmesi piyasalardaki çalkantıyı durdurabilir. Aksine piyasa ile Fed arasındaki uyumsuzluğun devamı tek başına olmasa da diğer etkenlerle birlikte finansal piyasalardaki türbülansın finansal bir krize dönüşmesine zemin hazırlayabilir. Global büyüme endişeleri sonrası ABD ve Çin'den gelecek ekonomik veriler daha önemli hale gelecek. Zayıf veriler büyüme endişeleriyle borsalardaki satışları devam ettirebilir. ABD ile Çin'in arasındaki ticaret anlaşması görüşmeleri diğer önemli gündem olacak. Belirsizliğin devamı piyasaları negatif etkilemeye devam edecektir. İki ülkenin anlaşma zemine yaklaşması piyasalarda güçlü bir toparlanmayı ve risk iştahında geri dönüşü sağlayacaktır. AB tarafında ise varlık alımlarını sonlandıran ECB'nin faiz artışına ilişkin mesajları ve Brexit'e ilişkin gelişmeler izlenecek. Yurtiçi tarafa ABD ile ilişkilerin pozitif yönde ilerlemeye devam etmesi ve ABD'nin Suriye'den çekilme kararı, TL varlıklardaki pozitif ayrışmayı Ocak ayında da destekleyebilir. Global tarafta ise yukarıda da belirttiğimiz gibi Fed'in güvercin tonunu Ocak ayında daha da netleştirerek devam ettirmesi ve bu beklentinin EM'lerdeki ve dolayısıyla TL varlıklardaki kısa vadeli pozitif ayrışmayı devam ettirmesi beklenmektedir. Ayrıca son dönemde düşen petrol fiyatlarının da TL varlıklar için destekleyici olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. 2018 yılında değişik yatırım enstrümanları kullanılarak piyasa hareketlerinden faydalanılıp, portföy getirisinin maksimize edilmesi amaçlanmıştır.**