

**YAPI KREDİ PORTFÖY ODEABANK SERBEST
(DÖVİZ) ÖZEL FON**

**23 MAYIS - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**



YAPI KREDİ PORTFÖY ODEABANK SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Odeabank Serbest (Döviz) Özel Fon'un ("Fon") 23 Mayıs - 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 23 Mayıs - 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 itibarıyla 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 Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2020

YAPI KREDİ PORTFÖY ODEABANK SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

23 MAYIS - 31 ARALIK 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 |
|-------------|-------------------|---|-------------------------|---|--|---------------|--|
| 2019 (***) | (1.44) | (3.65) | - | 0.72 | 0.76 | 0.1316 | - |
| 2019 (****) | 4.39 | 3.39 | - | 0.33 | 0.33 | 0.4405 | 74,068,066.16 |

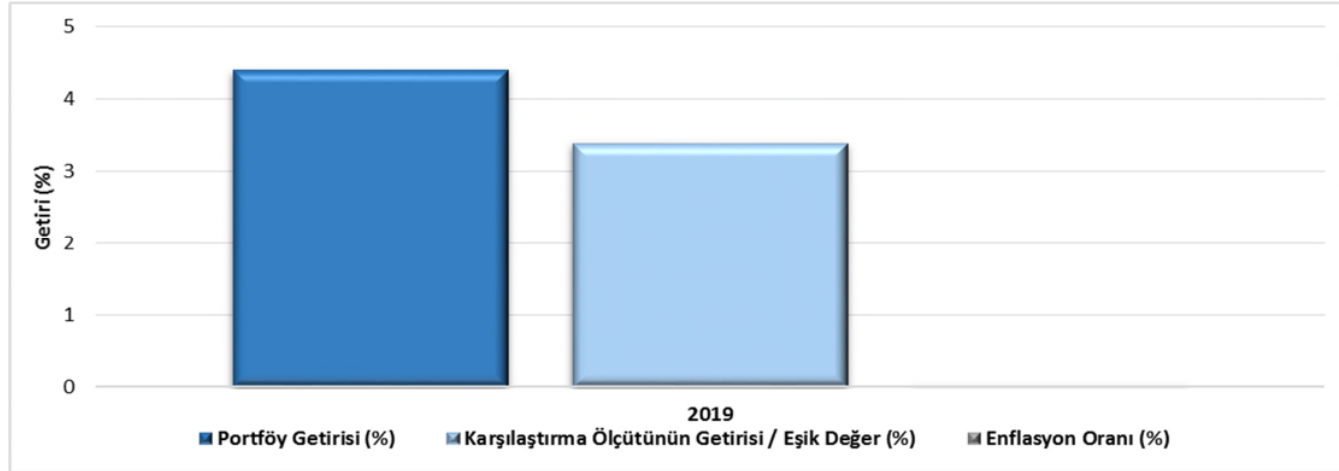
(*) Fonun yönetildiği 23 Mayıs - 31 Aralık 2019 arasındaki dönem için enflasyon oranı hesaplanamaması nedeniyle bu orana raporda yer verilmemiştir.

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

(***) Fonun süreli olması nedeniyle, 1.yatırım dönemine ait rasyolar 23 Mayıs 2019 - 7 Kasım 2019 arasındaki dönem için hesaplanmıştır.

(****) 14 Kasım 2019 - 31 Aralık 2019 arasındaki dönemdir. (SPK'undan 30 Ekim 2019 tarihinde alınan izin doğrultusunda; fonun yeni yatırım dönemine göre hazırlanmıştır).

GRAFİK



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

YAPI KREDİ PORTFÖY ODEABANK SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

23 MAYIS - 31 ARALIK 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 23 Mayıs - 31 Aralık 2019 sunum döneminde "net %4.39" oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %3.39 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.00 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriye 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.

| | Ort. Fon Toplam Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|--|--|---------------|
| 23 Mayıs - 31 Aralık 2019 döneminde : | | |
| Fon Yönetim Ücreti | 0.650 | 689,282.72 |
| Denetim Ücreti | 0.008 | 8,583.56 |
| Saklama Giderleri | 0.031 | 33,347.09 |
| İhraç İzni Giderleri | - | - |
| Noter Harç ve Tasdik Ücretleri | 0.000 | 110.14 |
| Diğer Giderler | 0.018 | 19,154.10 |
| Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%) | | 0.708 |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | | 106,015,625.1 |
| Fon Net Getiri | | 4.39 |
| Gerçekleşen Gider Oranı | | 0.71 |
| Azami Gider Oranı | | - |
| Fon Brüt Getiri | | 5.10 |

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 ODEABANK SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

23 MAYIS - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

2019 yılı hem yurtdışı hem de yurtiçi piyasalar için çok olumlu bir yıl olarak geride kaldı. Yurtdışına baktığımızda hem ABD ile Çin arasında yaşanan ticaret savaşında gerginliğin azalması ve bir ön anlaşmaya varılması, hem de başta Fed olmak üzere çoğu merkez bankasının faiz indirim patikasına girmesi küresel piyasaları olumlu yönde etkiledi. Küresel çapta hisse senetleri , bonolar ve emtialar 2019 yılını güçlü bir performansla kapadılar.

Yurtiçi ekonomik gelişmeler de olumlu bir seyir izledi. 2019 yılında hem enflasyonun düştüğünü, hem de cari dengenin uzun yıllardır ilk defa fazla verdiğini gördük. Bu olumlu gidişatla uyumlu olarak TCMB de politika faizini 1.000 baz puan üzerinde indirerek ekonomiye destek verdi. Yılın son günlerinde CDS risk priminin de uzun zamandır ilk defa 300 puanın altına inerek 280 puan seviyesinde gerçekleşti. Bunun eurobond faizlerine de yılsonuna doğru olumlu etkilediğini gözlemledik.

Önümüzdeki dönemde Türkiye-ABD siyasi ilişkileri, bölgesel jeopolitik gelişmeler, ABD'nin ticaret savaşı politikaları piyasaların en yakından takip edeceği konu başlıkları olacak.

İçeriğinde eurobond, tahvil ve zaman zaman türev enstrümanları bulundurabilen fon, piyasa hareketlerinden ve volatiliteden faydalanarak getirisini maksimize etmeyi amaçlamaktadır.

.....