

YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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 2020 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 2020 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 Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FONU	
YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU	
A. TANITICI BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ	YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi:	04.01.2016
30.06.2020 tarihi itibarıyla	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	193,838,778.97
Birim Pay Değeri (*)	1.832412
Yatırımcı Sayısı	88
Tedavül Oranı (%)	0.21
Portföy Dağılımı (%)	Fon'un Yatırım Stratejisi
Devlet Tahvili	33.74
Eurobonds	33.14
Özel Sektör Tahvili	20.84
Türev Araçları	8.53
Ters-Repo	2.56
Vadeli Mevduat	0.68
Hisse Senedi	0.27
TPP	0.24
Payların Sektörel Dağılımı (%)	Yapı Kredi Portföy Galata Serbest 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.
BIST ELEKTRİK	0.27
	Fon'un yatırım amacı genel olarak borçlanma araçlarına ve faize dayalı türev araçlara yatırım yapmakla birlikte geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirerek getiri elde etmektir. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, piyasa öngörüsü doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejilerdir. Belirli dönemlerde Fon'un performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir. Fon'un belirli bir karşılaştırma ölçütü (kıstası) bulunmamaktadır. Portföy yöneticileri, makro analizlerinde öncelikli olarak global ekonomik durum ve Türkiye ekonomisi hakkındaki görüşleri doğrultusunda genel bir piyasa görüşü oluştururlar. Bu öngörü doğrultusunda, kısa ve orta/uzun vadeli yatırım stratejilerini uygularlar. Makro-mikro analizlerde, ekonomik büyüme, enflasyon oranları, cari işlemler dengesi, yurt dışından portföy ve direct sermaye girişleri, döviz piyasası gelişmeleri, vb. ekonomik göstergeler dikkate alınarak yatırım yapılacak varlık dağılımını belirler. Mikrodan makroya geçen analizler ise herhangi bir varlıkta oluşan fiyat anomalisi üzerine başlar. Fon bu esaslar dahilinde madde izahnamede yer alan sınırlar dahilinde esnek yönetimi esas alacaktır.
	Fonun eşik değeri; BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir.
	En Az Alınabilir Pay Adedi
	100.000 TL

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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
2016 (***)	11.19	8.79	-	0.25	0.02	0.0376	55,672,439.13
2017	13.97	11.94	11.92	0.09	0.03	0.0758	72,246,739.93
2018	11.65	18.44	20.30	0.27	0.05	(0.0862)	57,049,596.23
2019	21.80	22.70	11.84	0.37	0.05	(0.0061)	186,425,822.90
2020 (****)	6.32	4.93	5.75	0.32	0.02	0.0345	193,838,778.97

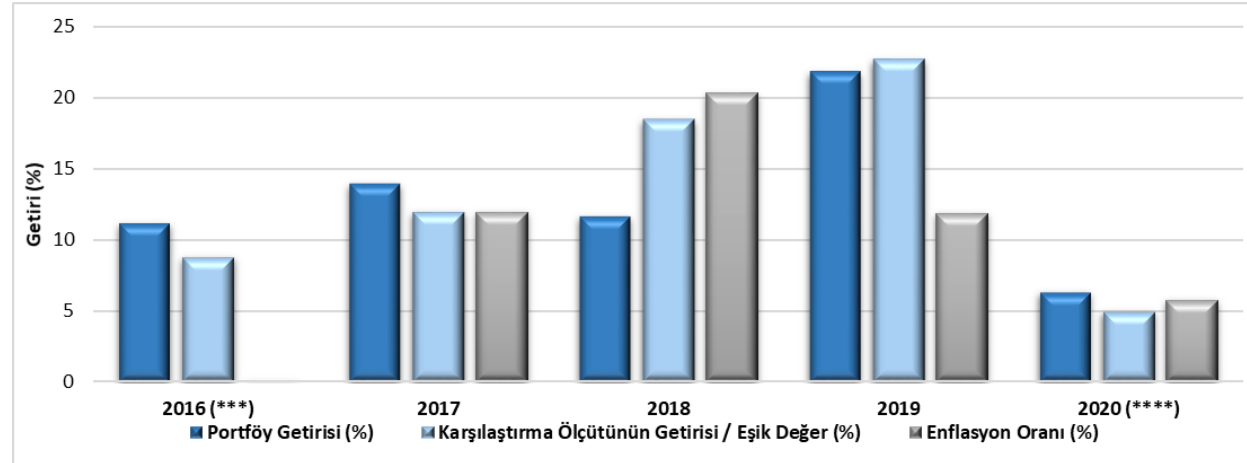
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(***) 15 Ocak 2016 - 30 Aralık 2016 tarihleri arasındaki dönemdir.

(****) 1 Ocak - 30. Haziran 2020 tarihleri arasındaki dönemdir.

GRAFİK



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

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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 1 Ocak - 30 Haziran 2020 sunum döneminde "net %6.32" oranında getiri sağlarken, eşik değer getirisini aynı dönemde %4.93 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisini % 1.39 olarak gerçekleştirmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisini : 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.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Ort. Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.399	755,511.15
Denetim Ücreti	0.003	5,038.82
Saklama Giderleri	0.022	42,345.51
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.000	106.54
Diğer Giderler	0.255	483,743.14
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)		0.679
Ortalama Fon Toplam Değeri		189,548,626.00

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE
YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FONU**

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Fon Net Getiri	6.32
Gerçekleşen Gider Oranı	0.68
Azami Gider Oranı	-
Kurucu Tarafından Karşılana n Gider Oranı	-
Net Gider Oranı	0.68
Fon Brüt Getiri	7.00

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 YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY GALATA SERBEST FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

2020'nin ilk yarısı hem küresel hem de yerel piyasalar için bir hayli çalkantılı geçti. Şubat ayına geldiğimizde ise Çin'de Aralık 2019'da baş gösterdiği düşünülen Kovid virüsünün Dünya'ya yayılmaya başladığı yavaş yavaş anlaşıldı. Sosyal mesafe ve karantina uygulamaları sebebiyle küresel ticaret neredeyse durdu. Bu ortamda küresel piyasalar sert satışlara maruz kaldılar.

Mart ayı sona ererken başta ABD olmak üzere hemen hemen bütün Dünya ülkeleri küresel ekonomiyi canlandırmak için daha önce tarihte eşi benzeri görülmemiş parasal ve mali gevşeme operasyonlarına imza attılar. Açıklanan paketlerin büyüklüğü ve kararlılığı karşısında küresel piyasalar hızlı bir şekilde yükselmeye ve faizler düşmeye başladı.

Önümüzdeki dönemde küresel ekonomik toparlanmanın ivmesi, kovid virüsünün ikinci bir dalga yaratıp yaratmayacağı, Kasım ayında gerçekleştirilmesi beklenen ABD başkanlık seçimleri ve son olarak ABD ve Çin arasındaki ticaret gelişmeleri takip edilmesi gereken en önemli gündem maddeleri olacak.

İç tarafta göreceli olarak yüksek olan eurobond faizlerinin gelecek dönemde cds priminin de aşağı gelmesi ile daha iyi seviyelere geleceği beklentisini taşımaktayız.

İçeriğinde yoğun olarak sabit getirili kıymet ve eurobond bulunduran fon piyasa hareketlerinden faydalanıp getiri maksimizasyonu hedeflemektedir.

.....