

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.2018 - 31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

YAPI KREDİ PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

**YAPI KREDİ PORTFÖY BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU'NA (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) AİT PERFORMANS
SUNUŞ RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER		
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi:	21.06.2001	Portföy Yöneticileri
31.12.2018 tarihi itibarıyla		
Fon Toplam Değeri	16,047,246.51	Serdar Orman / Kerem Baykal
Birim Pay Değeri	0.057854	
Yatırımcı Sayısı	1,281	Fon'un Yatırım Stratejisi
Tedavül Oranı (%)	0.55	
Portföy Dağılımı (%)		<p>Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu'nun ("Hisse Senedi Yoğun 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.</p> <p>Fon'un yatırım amacı, BIST 30 Endeksi'ne dahil olan hisse senetleri ile bu endeksin performansını ve aylık olarak en az %90 korelasyonunu yakalamak ve endeksin getirisine paralel getiri sunmaktır. Fon toplam değerinin en %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan BIST 30 Endeksi kapsamındaki ortaklık paylarından örnekleme yoluyla seçilenlere yatırılır. Ayrıca Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endeksine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon portföyüne ağırlıklı olarak paylar dahil edilir ve Fon'un karşılaştırma ölçütü %90 BIST 30 Getiri Endeksi, %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. 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.</p>
Hisse Senedi	95.88	
Takasbank Para Piyasası	4.12	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		
BIST BANKA	28.93	
BIST ULASTIRMA	16.06	
BIST KIMYA PETROL PLASTİK	12.51	
BIST HOLDING VE YATIRIM	12.04	
BIST GIDA ICECEK	9.52	
BIST METAL ANA	8.18	
BIST ELEKTRİK	5.41	
BIST METAL ESYA MAKİNA	2.04	
BIST GAYRİMENKUL Y.O.	1.84	
BIST İLETİSİM	1.77	
BIST TİCARET	1.25	En Az Alınabilir Pay Adedi
BIST TURİZM	0.44	1
BIST ORMAN KAGIT BASIM	0.01	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

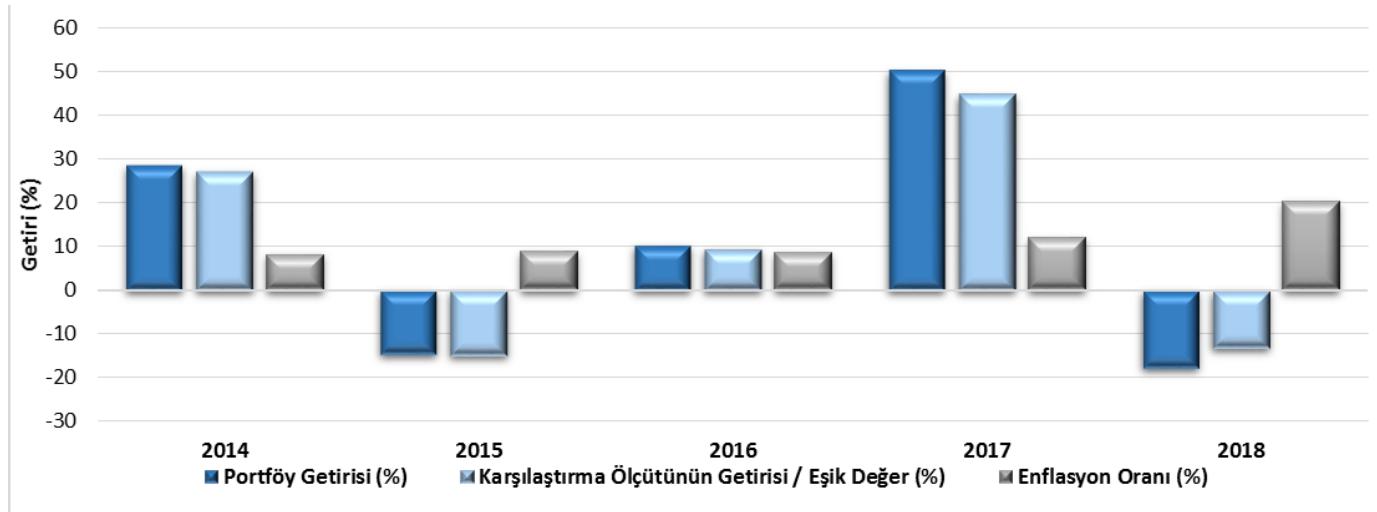
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2014	28.39	26.97	8.17	1.28	1.26	0.0651	16,381,240.35
2015	-14.60	-14.99	8.81	1.33	1.31	0.0231	21,318,068.16
2016	10.26	9.46	8.53	1.23	1.20	0.0439	14,219,183.97
2017	50.23	44.82	11.92	0.98	0.95	0.1537	11,830,973.26
2018 (***)	-17.79	-13.26	20.30	1.34	1.30	-0.2053	16,047,246.51

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

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

(***) 01.01.2018 - 31.12.2018 tarihleri arasındaki dönemdir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4.o. (20.06.2018 tarihli ve 26/740 s.k.) sayılı kararına istinaden Fon izahnamesinde belirlenen karşılaştırma ölçütü/eşik değer in unsurları arasında pay endeksi yer alan yatırım fonları tarafından karşılaştırma ölçütü/eşik değer getirisinin hesaplanmasında "pay fiyat endeksleri" değil, "pay getiri endeksleri" kullanılmıştır. Bu kapsamda, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumlarından başlamak ve takip eden sunum dönemlerinde de uygulanmak üzere performans sunum raporlarında "pay getiri endeksleri" esas alınmıştır.

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 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 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.

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 01.01.2018 - 31.12.2018 sunum döneminde "net %-17.79" 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	2.011	333,628.22
Denetim Ücreti	0.040	6,703.70
Saklama Giderleri	0.153	25,467.47
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.023	3757.78
Diğer Giderler	0.494	81,958.68
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	2.721	
Ortalama Fon Toplam Değeri	16,592,158	

Fon Net Getiri	-17.79%
Gerçekleşen Gider Oranı	2.72%
Azami Gider Oranı	2.19%
Fon Brüt Getiri	-15.60%

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.

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 121,000 seviyelerinden 92,000 seviyelerine kadar geriledi. Bu gerileyişin arkasında hem küresel hem de yerel nedenler vardı. ABD’de Amerikan Merkez Bankası (“FED”)’in faiz artırımı 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. Özellikle Çin ve Avrupa’dan gelen öncü verilerin büyümenin yavaşladığına işaret etmesi de küresel borsaları olumsuz etkiledi. Son olarak FED başta olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal koşulları sıkılaştırması ya da sıkılaştırma sinyalleri vermesi de gelişmekte olan ülkelere yönelik fon akışını azaltıcı bir etki yarattı. BIST 100 Endeksi 2018’in ikinci yarısını 84,000 – 100,000 bandında yatay hareketler yaparak geçirdi. Bu yatay hareketlerin arkasında hem küresel hem de yerel gelişmeler vardı. Küresel tarafta gerek Çin ve ABD arasında yaşanan ticaret tartışmaları gerekse İngiltere’nin AB’den ayrılma sürecinde baş gösteren belirsizlikler piyasaları olumsuz etkiledi. Senenin sonuna doğru İtalya ve AB arasında yaşanan bütçe gerginlikleri de risk iştahın azalttı. Diğer yandan Dünya’da pek çok ülkede büyümenin ivme kaybettiğini gördük. Bu ivme kaybı özellikle teknoloji sektöründe faaliyet gösteren hisse senedi fiyatlarını olumsuz etkiledi. Bu küresel olaylarda bazen olumlu olarak adlandırılabilir gelişmeler de yaşandı, ancak bu gelişmelerin hiçbirinin etkisi kalıcı olmadı. Türkiye’ye baktığımızda yılın ikinci yarısında enflasyon, faiz ve kurun arttığını gördük. Bu durumda büyüme de ivme kaybetmeye başladı. Ancak devlet ve TCMB tarafından alınan koordineli kararlar bu gelişmelerin etkisini sınırladı ve kontrol altına aldı. BIST100 küresel çalkantının yükseldiği Ağustos ayında 84,000’li seviyelere düştükten sonra bir daha bu dibi test etmedi. Ancak 100,000’in üzerine de yükselemedi. İçeriğinde yoğun olarak hisse bulunduran fon, bir yandan piyasa hareketlerinden faydalanırken; diğer yandan bilanço gücü konusunda lider şirketlere ortak olarak getiri maksimizasyonu hedeflemektedir.