

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**



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

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") 1 Ocak - 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 1 Ocak - 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 Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2020

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

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 Serdar Orman / Kerem Baykal
31.12.2019 tarihi itibarıyla		
Fon Toplam Değeri	19,167,122.71	Fon'un Yatırım Stratejisi 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.  Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'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 endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan BIST 30 Endeksi kapsamındaki ortaklık paylarından örnekleme yoluyla seçilenlere yatırılır. Baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olmalıdır. 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.
Birim Pay Değeri (*)	0.072752	
Yatırımcı Sayısı	1,318	
Tedavül Oranı (%)	0.53	
Portföy Dağılımı (%)		
Hisse Senedi	94.46	
Takasbank Para Piyasası	2.94	
Ters Repo	2.60	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		
BIST BANKA	30.77	
BIST ULASTIRMA	15.93	
BIST HOLDING VE YATIRIM	10.46	
BIST METAL ANA	10.3	
BIST KIMYA PETROL PLASTİK	8.82	
BIST GIDA ICECEK	8.43	
BIST METAL ESYA MAKİNA	7.25	
BIST ELEKTRİK	2.99	
BIST TURİZM	1.43	
BIST TEKSTİL DERİ	1.15	
BIST GAYRİMENKUL Y.O.	0.8	En Az Alınabilir Pay Adedi
DİĞER	1.67	1

- (\*) 1 Ocak 2020 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında  
2 Ocak 2020 tarihinde geçerli olacak fon fiyatı kullanılmıştır.

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

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM 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
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
2019 (****)	25.75	25.83	11.84	1.27	1.24	0.0026	19,167,122.71

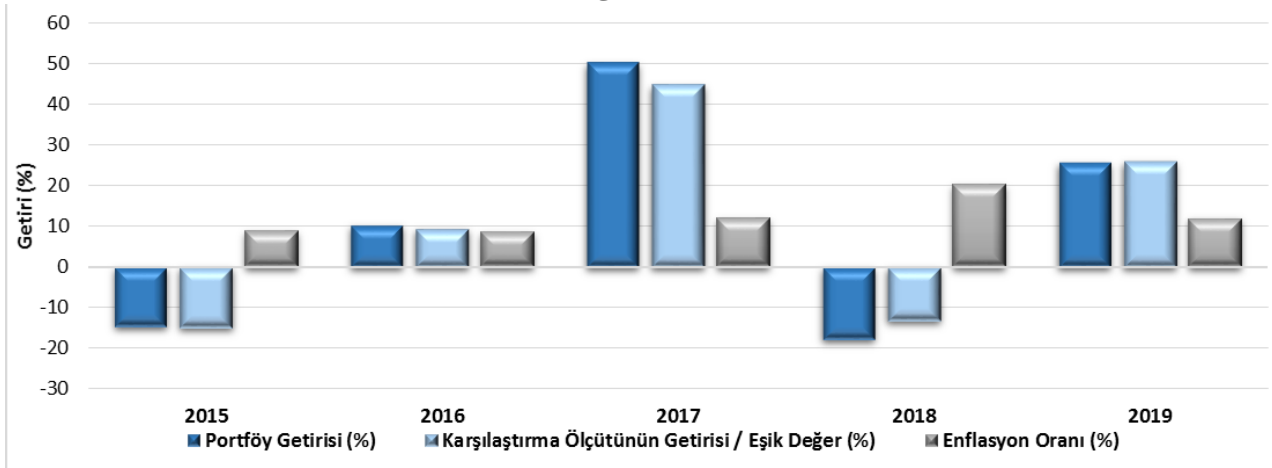
(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(\*\*\*) 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihleri arasındaki dönemdir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4.o. (20 Haziran 2018 tarihli ve 26/740 s.k.) sayılı kararına istinaden Fon izahnamesinde belirlenen karşılaştırma ölçütü/eşik değerinin 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.

(\*\*\*\*) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihleri arasındaki dönemdir.

### GRAFİK



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

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

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM 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 1 Ocak - 31 Aralık 2019 sunum döneminde "net %25.75" oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütü getirisi aynı dönemde %25.83 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.08 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.

1 Ocak - 31 Aralık 2019 döneminde :	Ort. Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2.008	320,759.80
Denetim Ücreti	0.060	9,622.37
Saklama Giderleri	0.169	27,076.84
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.001	196.83
Diğer Giderler	0.475	75,957.84
<b>Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)</b>		<b>2.714</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>		<b>15,977,636.95</b>
<b>Fon Net Getiri</b>		<b>25.75</b>
<b>Gerçekleşen Gider Oranı</b>		<b>2.71</b>
<b>Azami Gider Oranı</b>		<b>2.19</b>
<b>Fon Brüt Getiri</b>		<b>27.94</b>

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 BIST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

2019 yılı başında ABD ve Çin arasında ticaret geriliminin azalması, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda kuvvetli yukarı yönlü bir ivmelenme yarattı. Bu ortamda Ocak ayına 91,270 seviyesinde başlayan BIST100 Endeksi Mart ayında 105,929 seviyesine kadar yükseldi. Yurtdışı piyasalarda riskli aktiflerin yükselişi Mayıs ayına kadar devam etti, ancak yurtiçi piyasalarda yaşanan olumlu hava ancak Mart ayına kadar sürebildi. Gerek İran ve Suudi Arabistan/ABD arasında yaşanan jeopolitik gerilim, gerekse yerel seçim süreci yurtiçi piyasaları Mart - Haziran döneminde yeniden dalgalı bir seyre soktu. Bu dönemde BIST100 Endeksi 105,929 seviyesinden 83,535 seviyesine kadar düştü. Yurtdışında ise Mayıs ile beraber başlayan ABD kaynaklı resesyon kaygıları uluslararası piyasaları ay boyunca dalgalandırsa da Fed'in faiz indirebileceğini sinyallemesi volatilitiyi sınırlandırdı. Fed'in bu sinyali BIST100 Endeksi'nin Mayıs - Haziran döneminde 83,535 seviyesinden tekrar 95 binli seviyelere yükselmesine yardımcı oldu. Yılın ikinci yarısında Türkiye-ABD siyasi ilişkileri, bölgesel jeopolitik gelişmeler, ABD'nin ticaret savaşı politikaları piyasaların en yakından takip ettiği konu başlıkları oldu. Yurt dışı hisse senedi piyasaları rekor seviyelere yükselirken yurt içi hisse senedi piyasaları %25 civarlarında yükselişle yılı kapadı. Değerleme olarak diğer gelişmekte olan ülke piyasalarının oldukça gerisinde kalan yurt içi hisse senedi piyasalarının özellikle önümüzdeki seneki düşük faiz ortamında çok cazip olduğunu düşünüyoruz. Devamlı gündemde olacak yaptırım konusu piyasalar için ana risk unsuru olmaya devam edecek. İçeriğinde yoğun olarak hisse bulunduran fon, yüksek oranda BIST-30 endeksine dahil şirketlerin hisse senetlerine yatırım yaparken piyasa hareketlerinden faydalanarak getiri maksimizasyonu hedeflemektedir.

.....