

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**



YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Karma Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2019 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 2019 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 Demer Kaya, ŞMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2019

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON 01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ		Portföy Yöneticileri	
Halka arz tarihi:	08.09.1998	Kerem Baykal / Serdar Orman / Okan Uzunoğlu	
30.06.2019 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Stratejisi	
Fon Toplam Değeri	67,997,899.19	<p>Yapı Kredi Portföy Karma Fon'unun 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, ağırlıklı olarak hisse senetleri ve sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yaparak esnek yönetim anlayışıyla gerek tahvil/bono, gerek hisse senetleri piyasasındaki getiri fırsatlarından yararlanmaktır. Fon toplam değerinin asgari %20'lik kısmı mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların payları ve asgari %20'lik kısmı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmak kaydıyla, birlikte fon toplam değerine oranı ise asgari %80 olacak şekilde, yerli veya yabancı özel ve kamu sektörü menkul kıymetleri ile altın ve diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılır. Fon'un karşılaştırma ölçütü %30 BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi, %30 BIST 100 Getiri Endeksi, %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi ve %20 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>	
Birim Pay Değeri (*)	0.445562		
Yatırımcı Sayısı	133,683		
Tedavül Oranı (%)	0.15		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvili	43.31		
Hisse Senedi	38.60		
Takasbank Para Piyasası	8.70		
Özel Sektör Borçlanma Aracı	4.13		
Yatırım Fonu Katılma Payı	2.70		
Diğer	2.56		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
BIST METAL ESYA MAKİNA	22.04%		
BIST BANKA	19.97%		
BIST KİMYA PETROL PLASTİK	13.69%		
BIST ELEKTRİK	12.43%		
BIST TEKSTİL DERİ	10.76%		
BIST METAL ANA	5.23%		
BIST ULASTIRMA	4.40%		
BIST TURİZM	3.86%		
BIST İLETİSİM	2.95%		
BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	2.81%		
BIST ORMAN KAGIT BASIM	1.85%		
En Az Alınabilir Pay Adedi			
1			

*29 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Temmuz 2019 tarihinde geçerli olacak fon fiyatı kullanılmıştır.

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 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
2014	18.01	19.17	8.17	0.65	0.64	-0.0487	10,128,359.51
2015	-4.41	-0.47	8.81	0.58	0.51	-0.1256	25,409,144.54
2016	8.70	10.11	8.53	0.52	0.47	-0.0608	53,313,137.35
2017	26.39	23.73	11.92	0.42	0.40	0.1061	74,960,189.42
2018 (***)	-5.61	0.85	20.30	0.80	0.58	-0.0657	65,801,764.27
2019 (****)	7.44	10.65	5.01	0.68	0.47	-0.0556	67,997,899.19

(*) 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 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.

(****) 01.01.2019 - 30.06.2019 tarihleri arasındaki dönemdir. 02.01.2019 tarihi itibarıyla fonun karşılaştırma ölçütü %30 BIST 100 Getiri + %30 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

GRAFİK



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

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 tasarrufla 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 01.01.2019 - 30.06.2019 sunum döneminde "net %7.44" oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütü getirisi aynı dönemde %10.65 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-3.21 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 ağırlıklandırarak 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.

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.711	1,135,015.04
Denetim Ücreti	0.007	4,734.33
Saklama Giderleri	0.032	21,260.74
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	86.69
Diğer Giderler	0.295	195,331.29
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	2.045	
Ortalama Fon Toplam Değeri	66,340,660.23	
Fon Net Getiri		7.44
Gerçekleşen Gider Oranı		2.05
Azami Gider Oranı		3.65
Fon Brüt Getiri		9.49

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 bir defa yatırım stratejisi değişikliği yapılmıştır. 02.01.2019 tarihi itibarıyla fonun karşılaştırma ölçütü %30 BIST 100 Getiri + %30 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak değiştirilmiştir (2018: %40 BIST 100 Getiri + %40 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi).
6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

Sene başında ticaret savaşında yaşanan pozitif gelişmeler piyasaların 2019 yılına olumlu başlamasına neden oldu ve global piyasalarda bu olumlu süreç oldukça uzun sürdü. Yurt içinde ise ilk çeyrek sonundaki seçim süreci ve jeopolitik riskler nedeniyle piyasalarda dalgalı seyir yaşandı. Yurt içindeki gelişmeler nedeniyle global piyasalardaki olumlu havadan piyasalar yararlanmaya çalışsa da bu gelişmeler yurt dışı piyasalardan ayrılmamıza neden oldu. İlk çeyrek sonunda gerçekleşen seçimin tekrar kararı piyasaların tekrar dalgalanmasına neden oldu. Yurt dışında ise 2. çeyreğin sonuna doğru resesyon kaygılarının başlaması ile Fed'e faiz indirimi yapması konusunda politik baskılar arttı ve Fed son gelen veriler ışığında faiz indirimi yapabileceği sinyalini verince tüm piyasalarda tekrar olumlu hava yaşanmaya başlandı. İlk 6 aylık süreçte 10 yıllık gösterge faiz %16,80'den %22 seviyelerine yükseldi seçim sonrası ve global gelişmeler sonrası %16 bileşik seviyelerine geriledi, Dolar/TL kuru ise 5,30'dan 6,20 seviyelerine çıktı yerel seçimlerin sona ermesi ve global gelişmelere paralel kur 5,80 seviyelerine oturdu. Global faizlere baktığımızda gösterge niteliğinde kabul edilen Amerika 10 yıllık tahvil faizleri %2,60-%2,00 bandında hareket ederken, Türkiye 2047 vadeli eurobondu sene başına %7,30 seviyelerinden başlayıp ilk 6 ayda %7,85 seviyelerinden %7,15 seviyelerine kadar geriledi. Ülke risk primi 2019 yılına 360 baz puan seviyesinden başlayıp 520 baz puan seviyelerine kadar yükseldi 2. çeyrek sonuna doğru 430 baz puan seviyelerine geriledi. Altın ise seneye 1280 ons seviyelerinden başlayıp 2. çeyrek sonuna doğru Fed tarafında yaşanan gelişmelere paralel 1430 ons seviyesine kadar yükseldi. BIST 100 Endeksi 2019 yılı başında piyasalarda yaşanan olumlu hava eşliğinde 105,000 seviyelerine çıksa da, yurtiçi dinamiklere paralel oldukça dalgalı bir seyir izledi ve yılın ilk yarısını neredeyse 2019 yılına başladığı seviyelerde kapattı. İçeriğinde hisse, bono ve kura bağlı varlıkları bulundurabilen fon, piyasa hareketlerinden ve volatiliteden faydalanmayı hedeflemektedir.