

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON 01.01.2018 - 31.12.2018 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 | Serdar Orman / Kerem Baykal | |
| 31.12.2018 tarihi itibariyle | | | |
| Fon Toplam Değeri | 65,801,764.27 | | |
| Birim Pay Değeri | 0.41472 | | |
| Yatırımcı Sayısı | 138,426.00 | Fon'un Yatırım Stratejisi | |
| Tedavül Oranı (%) | 0.16 | 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. | |
| Portföy Dağılımı (%) | | 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 %40 BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %40 BIST 100 Getiri Endeksi, %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.. | |
| Hisse Senedi | 56.40 | | |
| Devlet Tahvili | 25.28 | | |
| Takasbank Para Piyasası | 1.18 | | |
| Vadeli Mevduat | 1.55 | | |
| Özel Sektör Tahvili | 13.42 | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| Payların Sektörel Dağılımı (%) | | | |
| BIST ELEKTRİK | 19.2 | | |
| BIST GAYRİMENKUL Y.O. | 16.68 | | |
| BIST METAL ESYA MAKİNA | 11.53 | | |
| BIST KİMYA PETROL PLASTİK | 9.64 | | |
| BIST HOLDİNG VE YATIRIM | 9.01 | | |
| BIST ULASTIRMA | 5.48 | | |
| BIST METAL ANA | 4.42 | | |
| BIST TEKSTİL DERİ | 2.19 | | |
| BIST ORMAN KAGIT BASIM | 1.9 | | |
| | | | |
| | | En Az Alınabilir Pay Adedi | |
| | | 1 | |

B. PERFORMANS BİLGİSİ

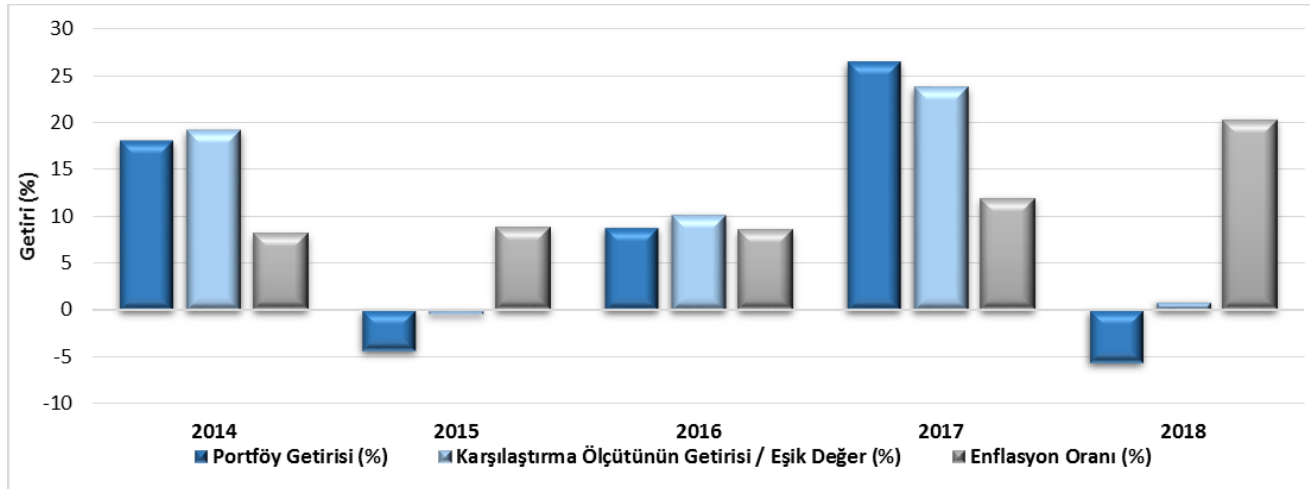
| Yıllar | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%) | Enflasyon Oranı (%) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri |
|------------|-------------------|---|-------------------------|---|--|---------------|--|
| 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 |

(*)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.

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 Tebliği'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 %-5.61" 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 | 3.444 | 2404009.48 |
| Denetim Ücreti | 0.01 | 6711.22 |
| Saklama Giderleri | 0.062 | 43500.12 |
| İhraç İzni Giderleri | | 0 |
| Noter Harç ve Tasdik Ücretleri | 0.013 | 9332.21 |
| Diğer Giderler | 0.687 | 479297.84 |
| Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%) | 4.216 | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 69,800,432 | |

| | |
|-------------------------|--------|
| Fon Net Getiri | -5.61% |
| Gerçekleşen Gider Oranı | 4.22% |
| Azami Gider Oranı | 3.65% |
| Fon Brüt Getiri | -1.96% |

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 olumlu bir performans sergileyemedi. Senenin ilk aylarında gerek küresel gerekse yerel büyüme verilerinin kuvvetli bir ivmelenmeye işaret ettiği makro ortamda BIST100 Endeksi seneye 115,000 seviyelerinden başlayarak Şubat ayında 121,000 seviyelerine kadar yükseldi. Ancak Şubat ayından sonra Endeks peşpeşe 4 ay boyunca düşerek 121,000 seviyelerinden 92,000 seviyelerine kadar geriledi. Döviz ve sabit getirili menkul kıymet tarafında da durum benzerdi. 2018 yılında yurt içinde hem enflasyon hem de kamu borçlanmasında gözlemlenen artış kur ve tahvil piyasalarını olumsuz etkiledi. Bu sebeple yıl içinde USDTRY'de 4,92 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde ise %17 üzeri seviyeleri gördük. 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 ülke varlıklarına yönelik talebi 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. 2018 yılının ikinci yarısı ticaret savaşı endişeleri, İtalya'ya ilişkin bütçe açığı hedefi tartışmaları ve Çin'den gelen düşük büyüme verilerinin global büyümeye ilişkin endişelere neden olması global piyasalarda güçlü satışlara neden oldu. Bu etkenlere ek olarak Türkiye'nin Amerikan yaptırımlarına maruz kalması Türkiye özelinde finansal piyasaların zorlu bir ikinci yarı yılı geçirmesinde etkili oldu. Türk Lirası Ağustos ayında iki gün içerisinde %30'un üzerinde değer kaybı yaşarken, diğer TL varlıklarda da derin satışlar yaşandı. BDDK'nın swap hamlesi, TCMB'nin tedbirleri, hükümet kanadından gelen piyasayı rahatlatıcı açıklamaların yanı sıra Yeni Ekonomi Planı (YEP) piyasaların yılı toparlanarak kapatmasına neden oldu. Türkiye piyasalarının toparlanmasında TCMB'nin Ekim ayında yapmış olduğu 625 baz puanlık faiz arttırımı olduğunu söyleyebiliriz. Faiz arttırımı öncesinde 10 yıllık bono faizleri %24,40 ve CDS'ler ise 575 seviyelerini gördükten sonra, merkez bankasının hamlesi sonrasında 10 yıllık faizler %16,60 , CDS'ler ise 370 seviyelerine gerilemiştir. Bu süreçte enflasyon ise son yılların en yüksek seviyesi olan %25'i gördükten sonra yılı %20,30 seviyesinden kapattı. Amerika ile Çin arasında yaşanan ticaret savaşlarında tansiyonun artması ile büyüyen global büyüme endişeleri ile Eylül ayı sonlarından itibaren başta ABD olmak üzere dünya finansal piyasalarında sert satışlar yaşandı. Bunun sonucunda Fed 2018 büyüme beklentisini %3,1'den, %3,0'e düşürürken, 2019 için %2,5'dan, %2,3'e düşürdü. Fed Aralık toplantısında faizleri üyelerin oy birliğiyle 25 baz puan artırarak %2,25-2,50 aralığına yükseltti. Ancak Fed üyeleri 2019 için faiz tahmini %2,9'a düşürürken, 2019 için üyelerin 3 faiz artış beklentisi 2'ye düşürmüştü. 2018 yılının ikinci yarısında BIST-100 endeksi de oldukça volatil bir seyir izledi. Üçüncü çeyreğe 96,502 seviyesinde başlayan endeks, Türk Lira'sındaki değer kaybının hızlanması ile 84,654 seviyelerine geriledikten sonra YEP, hükümet tarafından alınan tedbirler ve siyasi gündeme dair yumuşamalar doğrultusunda geride bıraktığımız yılı 91,27 seviyesinden kapattı. İçeriğinde hisse, bono ve döviz bulunduran fon, piyasa hareketlerinden faydalanarak getiri maksimizasyonu hedeflemektedir.