

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

**1 OCAK- 31 ARALIK 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 - 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.

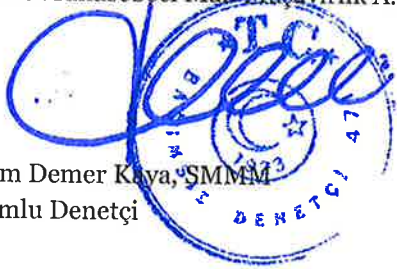
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

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 itibariyle 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 KARMA FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON		
YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU		
A. TANITICI BİLGİLER		
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi:	08.09.1998	Portföy Yöneticileri Kerem Baykal / Serdar Orman / Okan Uzunoğlu / Gaye Vural Deran
31.12.2019 tarihi itibarıyla		
Fon Toplam Değeri	82,925,763.98	Fon'un Yatırım Stratejisi 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. 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..
Birim Pay Değeri (*)	0.516872	
Yatırımcı Sayısı	131,094	
Tedavül Oranı (%)	0.16	
Portföy Dağılımı (%)		
Hisse Senedi	42.88	
Devlet Tahvili	37.43	
Finansman Bonosu	8.31	
Özel Sektör Tahvili	3.88	
Türev Araçları	3.03	
Yatırım Fonu Katılma Payı	2.66	
Ters Repo	1.80	
Takasbank Para Piyasası	0.01	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		
BIST BANKA	29.31	
BIST METAL ESYA MAKINA	16.67	
BIST ULASTIRMA	15.16	
BIST ELEKTRİK	13.30	
BIST TEKSTİL DERİ	10.45	
BIST METAL ANA	6.32	
BIST TURİZM	3.02	
BIST HOLDING VE YATIRIM	2.97	
BIST TAS TOPRAK	2.80	
En Az Alnabilir Pay Adedi		
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 KARMA FON

1 OCAK - 31 ARALIK 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 (****)	24.63	27.47	11.84	0.62	0.44	(0.0245)	82,925,763.98

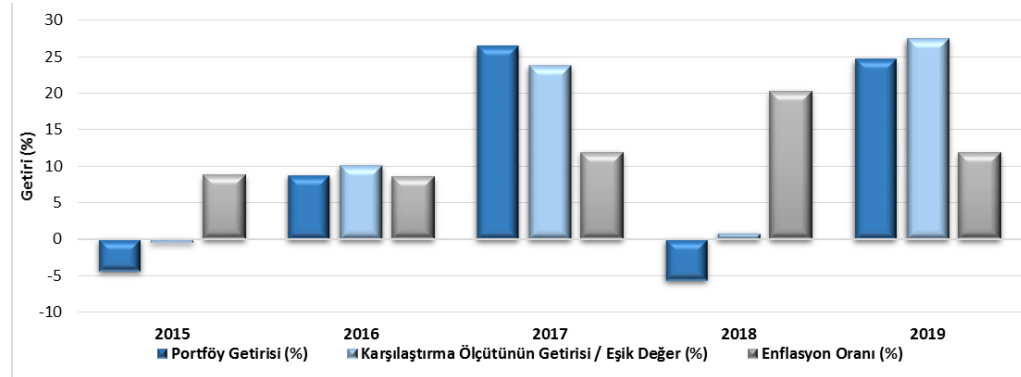
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

(**) 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 değerin 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 2019 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. 2 Ocak 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 - 31 ARALIK 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 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 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 1 Ocak - 31 Aralık 2019 sunum döneminde "net %24.63" oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütü getirisi aynı dönemde %27.47 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %(2.84) 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	3.450	2,419,506.51
Denetim Ücreti	0.014	9,623.02
Saklama Giderleri	0.060	41,755.18
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.000	196.83
Diğer Giderler	0.525	368,446.29
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)		4.049
Ortalama Fon Toplam Değeri		70,127,710.06
Fon Net Getiri		24.63
Gerçekleşen Gider Oranı		4.05
Azami Gider Oranı		3.65
Fon Brüt Getiri		28.28

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. 2 Ocak 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 - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

2019 yılı hem yurtdışı hem de yurtiçi piyasalar için çok olumlu geçti. Yurtdışına baktığımızda hem ABD ile Çin arasında yaşanan ticaret savaşında gerginliğin azalması ve bir ön anlaşmaya varılması, hem de başta Fed olmak üzere çoğu merkez bankasının faiz indirim patikasına girmesi küresel piyasaları olumlu yönde etkiledi. Küresel çapta hem hisse senetleri, hem bonolar, hem de emtialar 2019 yılını güçlü bir performansla kapadılar.

Yurtiçi ekonomik gelişmeler de olumlu bir seyir izledi. 2019 yılında hem enflasyonun düştüğünü, hem de cari dengenin uzun yıllardır ilk defa fazla verdiğini gördük. Bu olumlu gidişatla uyumlu olarak TCMB de politika faizini 1000 baz puan üzerinde indirerek ekonomiye destek verdi.

İçeriğinde hisse, bono ve döviz bulunduran fon, piyasa hareketlerinden faydalanarak getiri maksimizasyonu hedeflemektedir.