

**YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Karma Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 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 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

#### *Dikkat Çekilen Husus*

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 8 Nisan 2020 tarih ve 12233903-305.01.01-E.4018 sayılı izin çerçevesinde; Fon, 29 Mayıs 2020 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy İkinci Değişken Fon ile birleşmiştir.

#### *Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2020 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 Demet Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Ocak 2021

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

<b>A. TANITICI BİLGİLER</b>		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>
<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>		
Halka arz tarihi:	8 Eylül 1998	<b>Portföy Yöneticileri</b>
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla (*)		Kerem Baykal / Serdar Orman / Okan Uzunoğlu / Gaye Vural Deran
Fon Toplam Değeri	256,513,307.96	
Birim Pay Değeri	0.623893	
Yatırımcı Sayısı	126,121	<b>Fon'un Yatırım Stratejisi</b>
Tedavül Oranı (%)	0.40	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.
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>		
Devlet Tahvili	32.93	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 Orta Endeksi, %30 BIST 100 Getiri Endeksi, %20 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi ve %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.
Hisse Senedi	31.28	
Kamu Dış Borçlanma Araçları	17.38	
Ters-Repo	10.87	
Özel Sektör Tahvili	3.97	
Türev Araçları	1.70	
Fon Katılma Belgesi	1.17	
Finansman Bonusu	0.49	
TPP	0.16	
Kamu Kira Sertifikaları	0.05	
<b>Payların Sektörel Dağılımı (%)</b>		
BIST BANKA	6.32	
BIST HOLDİNG ve YATIRIM	6.28	
BIST GIDA İÇECEK	5.29	
BIST METAL EŞYA MAKİNA	2.98	
BIST ULAŞTIRMA	2.66	
BIST META ANA	2.51	
BIST KİMYA PETROL PLASTİK	1.66	
BIST ELEKTRİK	1.16	
BIST SİGORTA	0.96	
BIST İLETİŞİM	0.41	
BIST TEKSTİL DERİ	0.41	
BIST GAYRİMENKUL YO	0.37	
BIST TİCARET	0.25	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		1

(\*) 1 Ocak 2021, 2 Ocak 2021 ve 3 Ocak 2021 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

### 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
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
2020 (*****)	20.71	21.49	14.60	0.88	0.66	-0.0027	256,513,307.96

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

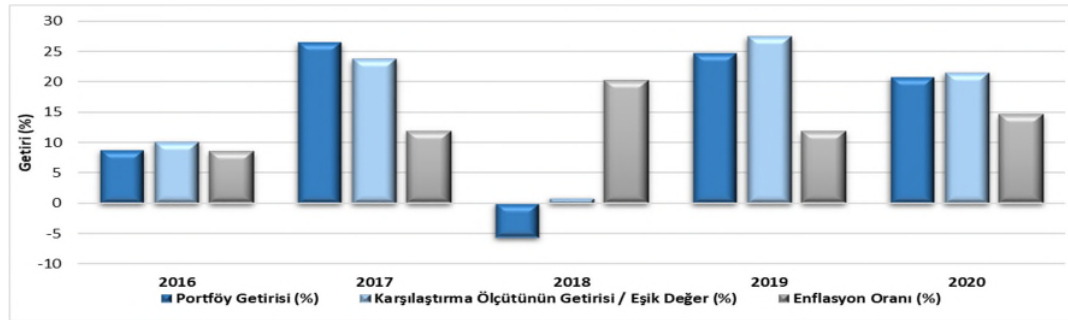
(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) 1 Ocak 2018 - 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.

(\*\*\*\*) 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.

(\*\*\*\*\*) 1 Ocak - 31 Aralık 2020 tarihleri arasındaki dönemdir. 2 Ocak 2020 tarihi itibarıyla fonun karşılaştırma ölçütü %40 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi, %30 BIST 100 Getiri Endeksi, %20 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi ve %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

### GRAFİK



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

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

### 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 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 1 Ocak - 31 Aralık 2020 sunum döneminde "net %20.71" oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütü getirisi aynı dönemde %21.49 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.78 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 2020 döneminde :	Ort. Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2.76	5,491,695.00
Denetim Ücreti	0.01	10,388.00
Saklama Giderleri	0.06	112,516.66
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.06	112,328.90
Diğer Giderler	0.39	778,047.58
<b>Toplam Giderler</b>	<b>3.27</b>	<b>6,504,976.14</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>		<b>199,090,725.25</b>

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

### C. DİPNOTLAR (Devamı)

<b>Fon Net Getiri</b>	20.71
<b>Gerçekleşen Gider Oranı*</b>	2.98
<b>Azami Gider Oranı</b>	3.65
<b>Kurucu Tarafından Karşılanaan Gider Oranı**</b>	0.03
<b>Net Gider Oranı</b>	2.95
<b>Fon Brüt Getiri</b>	23.66

(\*) Fondan A grubu ve B grubu pay sahipleri için farklı yönetim ücreti kesilmekte olup, gerçekleşen gider oranına, B grubu paylara yapılan yönetim ücreti iadelerinin toplam giderden düşülmesi ile ulaşılmaktadır.

(\*\*) 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 2020 tarihi itibarıyla fonun karşılaştırma ölçütü %40 BIST-KYD DİBS Orta Endeksi, %30 BIST 100 Getiri Endeksi, %20 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi ve %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi olarak değiştirilmiştir (2019: %30 BIST 100 Getiri + %30 BIST-KYD DİBS 547 Gün + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi).

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

7. 29 Mayıs 2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 8 Nisan 2020 tarih ve 12233903-305.01.01-E.4018 sayılı yazı ile (YOD) Yapı Kredi Portföy İkinci Değişken Fon'u varlığı sona ererek, (YAK) Yapı Kredi Portföy Karma Fon'u bünyesinde birleşmiştir.

### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

#### 1. Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

<b>1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 döneminde :</b>	<b>Getiri</b>
<b>BIST 100 Getiri Endeksi</b>	30.85%
<b>BIST 30 Getiri Endeksi</b>	19.33%
<b>BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ</b>	11.64%
<b>BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ</b>	9.92%
<b>BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ</b>	8.94%
<b>BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ</b>	8.30%
<b>BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ</b>	7.70%
<b>BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ</b>	8.49%
<b>BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ</b>	9.61%
<b>BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ</b>	11.41%
<b>BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ</b>	13.53%
<b>BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi</b>	8.81%
<b>BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)</b>	9.77%
<b>BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi</b>	8.87%
<b>Katılım 50 Getiri Endeksi</b>	92.44%
<b>BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA</b>	55.13%
<b>BIST-KYD Eurobond USD (TL)</b>	38.47%
<b>BIST-KYD Eurobond EUR (TL)</b>	44.54%
<b>Dolar Kuru</b>	24.91%
<b>Euro Kuru</b>	36.84%