

**YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



## YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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 2020 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, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE  
YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

<b>YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU</b>		
<b>YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU</b>		
<b>A. TANITICI BİLGİLER</b>		
<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>
<b>Halka arz tarihi:</b>	<b>28.11.2007</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>30.06.2020 tarihi itibarıyla</b>		Başar Eraksoy / Ferzan Peyk
<b>Fon Toplam Değeri</b>	30,662,568.28	
<b>Birim Pay Değeri</b>	0.070822	
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	1,469	
<b>Tedavül Oranı (%)</b>	0.87	
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>		<b>Fon'un Yatırım Stratejisi</b>
<b>Yabancı Hisse Senedi</b>	88.98	Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu'nun 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>Ters-Repo</b>	6.46	Fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak yabancı borsa yatırım fonları ile Kurulca izahnamesi onaylanan yabancı yatırım fonları katılma paylarına yatırım yapar. Fon'un yatırım amacı, yatırımcının uzun-vadeli potansiyel kazancını, yukandan-aşağıya (TOP-DOWN) metodu ve varlık gruplarında çeşitlendirme ile analitik varlık dağılımı stratejisi kullanılarak uygun olan risk düzeyinde maksimize etmektir. Fon portföyünün %20'lik kısmı ile izahnamesinde yer verilen diğer yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Fon'un eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (Amerikan Doları)'dir. Performans dönemi başında belirlenen eşik değer, gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, eşik değeri olarak gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi kullanılır. 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.
<b>Türev Araçları</b>	2.63	
<b>Vadeli Mevduat</b>	1.86	
<b>TPP</b>	0.05	
<b>Hisse Senedi</b>	0.03	
<b>Payların Sektörel Dağılımı (%)</b>		
<b>Yabancı Hisse Senedi</b>	88.98	
<b>BIST META ANA</b>	0.01	
<b>BIST ELEKTRİK</b>	0.01	
<b>BIST KİMYA PETROL PLASTİK</b>	0.01	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		1

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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
2015	15.69	-	8.81	0.81	-	-	43,639,723.33
2016	21.17	22.37	8.53	1.20	0.68	0.0009	15,472,737.12
2017	16.33	13.35	11.92	0.71	0.03	0.0179	20,630,319.70
2018	29.95	44.08	20.30	1.82	1.76	(0.0843)	24,141,295.48
2019 (***)	25.71	23.41	11.84	0.76	0.06	0.0136	29,468,540.07
2020 (****)	17.87	15.70	5.75	0.98	0.60	0.0193	30,662,568.28

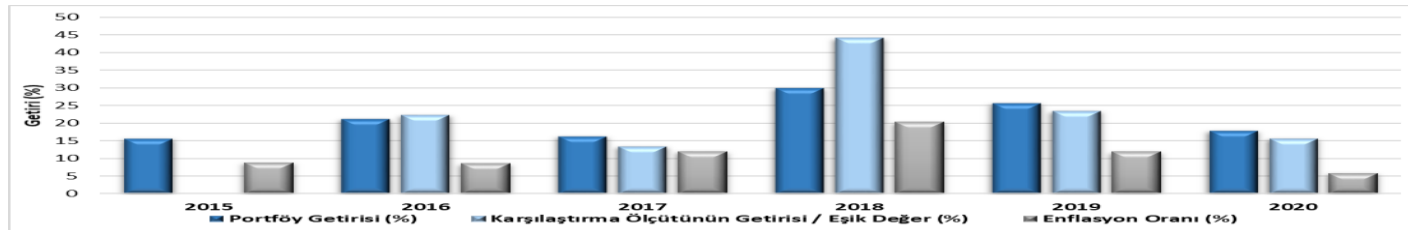
(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(\*\*\*) 1 Temmuz 2014 itibarıyla yürürlüğe giren "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)" gereğince karşılaştırma ölçütü bulunmayan fonlar için fonun kamuya açık platformlarda ve performans sunularında nispi getirisinin hesaplanabilmesi ve makul bir kıyaslama yapılabilmesi açısından uzun vadeli getiri hedefi ile tutarlı bir eşik değer belirlenmesi gerekmektedir. Fon'un eşik değeri "BIST-KYD 1 Aylık Göstergesiz Mevduat USD (TL) Endeksi'nin performans dönemindeki getirisi %15.22 olup; "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII128.5)"e göre; %23.41 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemi verileri kullanılmıştır.

(\*\*\*\*) 1 Ocak - 30 Haziran 2020 tarihleri arası dönemdir.

### GRAFİK



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

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 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 - 30 Haziran 2020 sunum döneminde "net %17.87" oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde % 15.70 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2.17 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.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Ort. Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.001	257,213.63
Denetim Ücreti	0.020	5,038.00
Saklama Giderleri	0.207	53,298.91
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.000	106.54
Diğer Giderler	0.291	74,835.79
<b>Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)</b>		<b>1.519</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>		<b>25,694,960.62</b>

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE  
YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**C. DİPNOTLAR (Devami)**

<b>Fon Net Getiri</b>	17.87
<b>Gerçekleşen Gider Oranı</b>	1.52
<b>Azami Gider Oranı</b>	4.38
<b>Kurucu Tarafından Karşılana n Gider Oranı</b>	-
<b>Net Gider Oranı</b>	1.52
<b>Fon Brüt Getiri</b>	19.39

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 YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

2019 yılını, ABD-Çin ticaret anlaşmasının birinci aşamasının yakın zamanda imzalanacağı beklentisi ve önde gelen küresel merkez bankalarının genişlemeci politikaları sayesinde, küresel borsaların büyük çoğunluğu kayda değer kazançla kapattıktan sonra, 2020 yılının ilk günlerinde ABD'nin İranlı üst düzey komutan Kasım Süleymani'yi suikast düzenleyerek öldürmesi ve İran'ın bu saldırıya askeri misilleme yapmasıyla Ocak ayının üçüncü haftasında ABD'de ilk yeni tip koronavirüs vakasının tespit edilmesinin ardından ilk Çin'de ortaya çıkan ve bu ülkede önemli sayıda vaka ve ölüme sebep olan virüsün yayılma hızına ilişkin kaygılar piyasalarda geçici oynaklığa neden olsa da, Şubat ayının son haftasına kadar küresel borsalarda genel olarak 2019 yılının son üç ayındaki olumlu eğilimler hakim olmaya devam etti. Ancak Şubat ayının son haftasının başından itibaren yeni tip koronavirüsün bulaşıcılığının SARS virüsünden farklı olarak grip virüsündeki gibi yüksek olduğuna dönük bulgular sonucunda salgının büyük ölçüde Çin'de sınırlı kalmayacağı ve küresel boyuta ulaşarak pandemiye dönüşeceği yönündeki kaygıların artması ve bu kaygıların salgının İtalya, Güney Kore, Japonya ve İran'a yayılmasıyla son derece şiddetlenmesi sonucunda küresel borsalarda tarihte benzerine az rastlanır hızla ve sertlikte satış dalgaları görülmeye başladı. Aynı dönemde ABD Hastalık Kontrol ve Önleme Merkezi'nin tutum değiştirerek ABD halkına virüsün yayılmasına karşı hazırlıklı olunması uyarısı yapması da salgının ABD'ye de sıçrayacağı kaygılarını alevlendirirken Çin dışında saptanan yeni vaka adedinin Çin'deki yeni vaka adedini geçmesi de pandemi ve küresel resesyon endişelerini teyit etti. Bu çerçevede Şubat sonunda ABD Merkez Bankası başkanı Powell virüs salgınının ekonomik zararlarını bertaraf etmek için gereken şekilde hareket etme taahhüdünde bulunup birkaç gün sonra politika faizini beklenmedik şekilde 50 baz puan, Mart ortasındaki toplantıdan üç gün önce ise sıfıra indirerek bu taahhüdü eyleme dökse de, dünya çapındaki vaka sayılarının hızla artmaya devam etmesinin küresel resesyon beklentilerini güçlendirmesi nedeniyle, küresel borsalardaki satış dalgası Mart'ın son haftasına kadar sürdü. Mart ayının ikinci haftasında hem küresel resesyon kaygıları hem de Rusya ile Suudi Arabistan arasındaki anlaşmazlığın etkisiyle petrol fiyatlarında gerçekleşen tarihi oranlardaki düşüş de riskli varlıklardaki satış eğilimini artıran bir rol oynadı. Ertesi gün ABD başkanı Trump'ın mali canlandırma paketi sinyali borsalarda geçici bir yükseliş tetiklese de hemen sonraki gün Dünya Sağlık Örgütü'nün yeni tip koronavirüs salgınına resmi olarak "pandemi" olarak adlandırması, önde gelen Avrupa ülkelerinde salgına karşı karantina önlemlerinin yaygın ve katı biçimde uygulanmaya başlaması ve ABD'nin Avrupa vatandaşlarına seyahat yasağı getirmesi piyasalardaki olumsuz eğilimin sürmesine neden oldu. Takip eden günlerde ABD Merkez Bankası'nda olağanüstü destekleyici hamleler ardı ardına gelmeye devam ederken Mart'ın son haftasında 2.2 trilyon dolarlık mali canlandırma paketinin ABD Kongresi tarafından onaylanmasının etkisiyle küresel borsalar Haziran sonuna kadar süren güçlü bir yükseliş eğilimine girdi. 2020 yılının ilk yarısında ABD doları zaman zaman diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı değer kazansa da dönemin tamamına bakıldığında, Mayıs ortasında AB tarafından açıklanan yüksek tutarlı mali canlandırma paketinin de belirleyici etkisiyle, yatay bir seyir izlerken gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazandığı gözlemlendi. ABD ve Almanya 10 yıllık tahvil faizleri ise yılbaşından 9 Mart'a kadar sert düşüş eğilimi sergiledikten sonra Haziran sonuna kadar hafif yükseliş eğilimi gösterse de tarihi düşük seviyelerde kalmayı sürdürdü. Yukarıda bahsedilen gelişmelerin etkisiyle küresel hisse senedi endeksleri 2020 yılının ilk yarısını dolar bazında ortalama %7.5 civarında değer kaybederek kapattı. Fonun yönetiminde ilgili dönemin büyük bölümünde bono yatırım fonu durasyonu kıstasa paralel ve dönemsel olarak hisse senedi yatırım fonu oranı kıstasın üzerinde taşınarak ABD hisse senetlerindeki değer artışından yarar sağlamak hedeflenmiştir.