YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 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 2018 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 2018 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, 27 Temmuz 2018

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul - Turkey
T: +90 212 326 6060, F: +90 212 326 6050, www.pwc.com.tr Mersis Numaramız 0-1460-0224-0500015

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FONU 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FONU

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ	
Halka arz tarihi:	01.07.2009
30.06.2018 tarihi itibariyle	
Fon Toplam Değeri	60,550,672.97
Birim Pay Değeri	0.026357
Yatırımcı Sayısı	-
Tedavül Oranı (%)	4.59
Portföy Dağılımı (%)	
Vadeli Mevduat	48.07
Ortaklık Pay Senedi	17.77
Özel Sektör Tahvili	9.59
Katılım Hesabı	8.58
Takasbank Para Piyasası	7.44
Yatırım Fonu Katılma Payı	4.28
Diğer	2.44
Eurobond	1.83
Payların Sektörel Dağılımı (%)	
BIST BANKA	34.65
BIST SIGORTA	29.98
BIST GIDA ICECEK	22.35
BIST HOLDING VE YATIRIM	6.46
BIST TICARET	6.07
BIST ELEKTRIK	0.49

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Portföy Yöneticileri

Semih Kara
Fazlı Taşkent

Fon'un Yatırım Stratejisi

Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest 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.

Fon yatırım stratejisi olarak, geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirecektir. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, piyasa öngörüsü doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejilerdir. Belirli dönemlerde Fon'un performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir. Fon'un belirli bir karşılaştırma ölçütü (kıstası) bulunmamaktadır.

Portföy yöneticileri, makro analizlerinde öncelikli olarak global ekonomik durum ve Türkiye ekonomisi hakkındaki görüşleri doğrultusunda genel bir piyasa görüşü oluştururlar. Bu öngörü doğrultusunda, kısa ve orta/uzun vadeli yatırım stratejilerini uygularlar. Makro-mikro analizlerde, ekonomik büyüme, enflasyon oranları, cari işlemler dengesi, yurt dışından portföy ve direkt sermaye girişleri, döviz piyasası gelişmeleri, vb. ekonomik göstergeler dikkate alınarak yatırım yapılacak varlık dağılımını belirler. Mikrodan makroya geçen analizler ise herhangi bir varlıkta oluşan fiyat anomalisi üzerine başlar.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisinin %10 fazlasıdır.

En Az Alınabilir Pay Adedi

100.000 TL

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

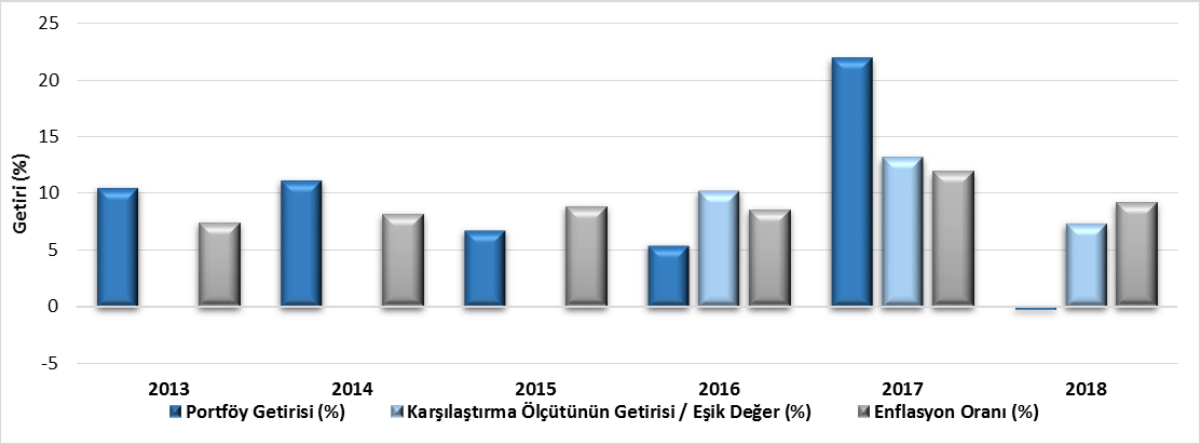
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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
2013	10.47	-	7.40	0.29	-	-	44,093,216.10
2014	11.14	-	8.17	0.21	-	-	95,082,754.42
2015	6.81	-	8.81	0.20	-	-	167,340,649.89
2016	5.43	10.18	8.53	0.29	0.02	-0.0610	85,570,896.11
2017	21.95	13.14	11.92	0.33	0.03	0.0908	64,877,094.29
2018 (***)	-0.20	7.34	9.17	0.46	0.03	-0.1115	60,550,672.97

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.
(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
(****) 01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arasındaki dönemdir.

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 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.

Uzmanlaşılan 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 - 30.06.2018 sunum döneminde "net %0.20" oranında getiri sağlamıştır. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerleme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.000	629,664.59
Denetim Ücreti	0.004	2,584.40
Saklama Giderleri	0.028	17,755.59
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.012	7,249.65
Diğer Giderler	1.298	344,802.56
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	**1.592**	
Ortalama Fon Toplam Değeri	62,942,716.91	

Fon Net Getiri	-0.20%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.59%
Azami Gider Oranı	-
Fon Brüt Getiri	1.39%

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.

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

1. 2018 yılına oldukça olumlu başlayan finansal piyasalar öncelikle jeopolitik gelişmeler doğrultusunda zayıflamaya başladı. Şubat ayında global piyasalarda risk algısının artmasıyla beraber zayıflık derinleşmeye başladı. ABD Başkanı Trump'ın ticaret savaşlarını başlatacak adımlar atması ve bu adımlara diğer ülkelerin misilleme yapması da özellikle gelişmekte olan ülkelere olan iştahı azalttı. Bütün bu olumsuz gelişmeler Türk finansal piyasalarının diğer piyasalara göre negatif ayrışmasına sebep oldu. Ayrıca faiz artırım tartışmaları ve beklentileri ülke risk priminin artmasına neden oldu. Amerikan Merkez Bankası ("FED") tarafından gelen faiz artışı haberleri ve devam edeceği yönünde beklenti hem local hem global faiz seviyelerinin artmasını tetikledi. 2018 yılına gerek küresel gerekse yerel büyüme verilerinin kuvvetli bir ivmelenmeye işaret ettiği makro ortamda BIST100 Endeksi seneye 115 binli seviyelerden başladı ve Şubat ayında 121 binli seviyelere kadar yükseldi. Ancak yukarıda bahsettiğimiz sebeplerden dolayı endeks 92 binlere kadar geriledi. Aynı süreçte 10 yıllık gösterge faiz %11,70'ten %17.00 seviyelerine, Dolar/TL kuru ise 3,75'ten 4.60 sevilerine çıktı. Son olarak FED başta olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal koşulları sıkılaştırması ya da sıkılaştırma sinyalleri vermesi de gelişmekte olan ülkelere para akışını azaltıcı bir etki yarattı. İçeriğinde bono, hisse, döviz,altın ve yabancı hisse bulunduran fon, piyasa hareketlerinden faydalanırken, içeriğinde bulunan tüm enstrümanlardan faydalanarak getiri maksimizasyonu gerçekleştirmiştir.

……