

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ 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 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.

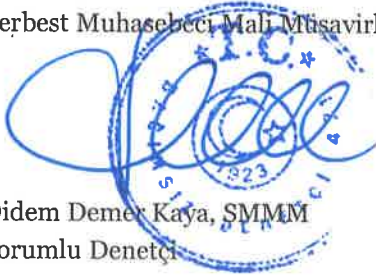
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2019 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 2019 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 Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2019

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ 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 01.01.2019 - 30.06.2019 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

30.06.2019 tarihi itibarıyla

Fon Toplam Değeri 61,854,346.65

Birim Pay Değeri (*) 0.032649

Yatırımcı Sayısı 47

Tedavül Oranı (%) 3.79

Portföy Dağılımı (%)

Vadeli Mevduat 42.75

Ters Repo 22.90

Diğer 14.42

Özel Sektör Borçlanma Aracı 13.77

Yatırım Fonu Katılma Payı 2.73

Kamu Dış Borçlanma Aracı 2.29

Hisse Senedi 1.00

Takasbank Para Piyasası 0.14

Payların Sektörel Dağılımı (%)

BIST KIMYA PETROL
PLASTİK 100.00

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Portföy Yöneticileri

Semih Kara / Tülin Tora

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

*29 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Temmuz 2019 tarihinde geçerli olacak fon fiyatı kullanılmıştır.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

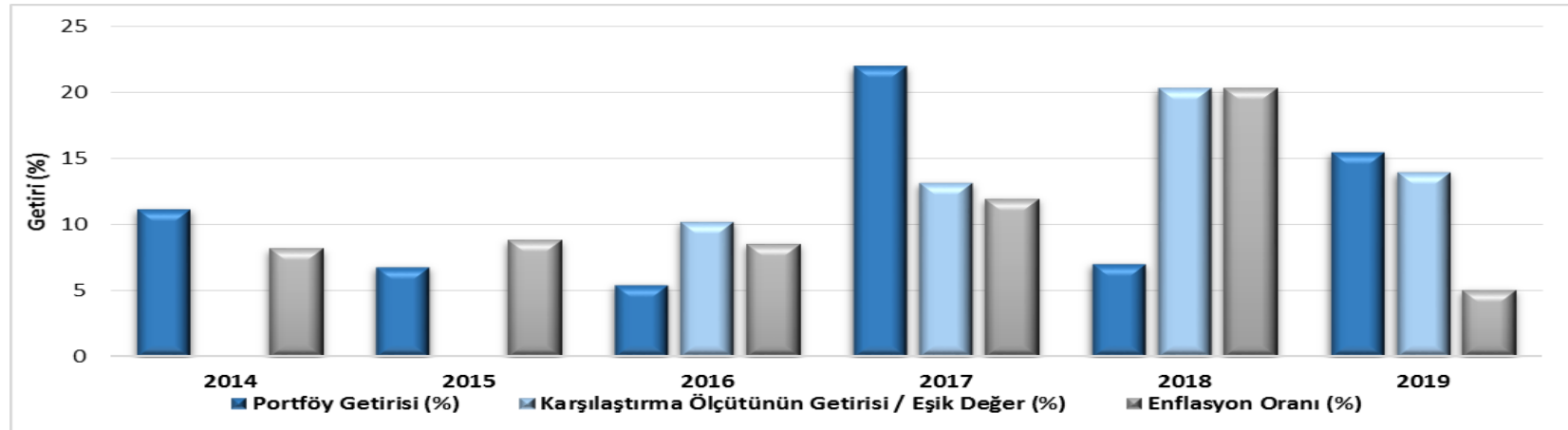
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2014	11.14	-	8.17	0.21	-	-	95,082,754.42
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	7.05	20.29	20.30	0.36	0.05	-0.1253	58,489,498.18
2019 (***)	15.48	13.97	5.01	0.45	0.06	0.0467	61,854,346.65

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

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

(***) 01.01.2019 - 30.06.2019 tarihleri arasındaki dönemdir.

GRAFİK



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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 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 01.01.2019 - 30.06.2019 sunum döneminde "net %15.48" oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %13.97 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.51 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.

01.01.2019 - 30.06.2018 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.996	597,146.34
Denetim Ücreti	0.008	4,647.20
Saklama Giderleri	0.031	18,693.13
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	86.69
Diğer Giderler	0.201	121,102.69
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.236	
Ortalama Fon Toplam Değeri		59,982,996.68

Fon Net Getiri	15.48
Gerçekleşen Gider Oranı	1.24
Azami Gider Oranı	-
Fon Brüt Getiri	16.72

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 İSTANBUL SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

Sene başında ticaret savaşında yaşanan pozitif gelişmeler piyasaların 2019 yılına olumlu başlamasına neden oldu ve global piyasalarda bu olumlu süreç oldukça uzun sürdü. Yurt içinde ise ilk çeyrek sonundaki seçim süreci ve jeopolitik riskler nedeniyle piyasalarda dalgalı seyir yaşandı. Yurt içindeki gelişmeler nedeniyle global piyasalardaki olumlu havadan piyasalar yararlanmaya çalışsa da bu gelişmeler yurt dışı piyasalardan ayrışmamıza neden oldu. İlk çeyrek sonunda gerçekleşen seçimin tekrar kararı piyasaların tekrar dalgalanmasına neden oldu. Yurt dışında ise 2. çeyreğin sonuna doğru resesyon kaygıları başlaması ile Fed'e faiz indirimi yapması konusunda politik baskılar arttı ve Fed son gelen veriler ışığında faiz indirimi yapabileceği sinyalini verince tüm piyasalarda tekrar olumlu hava yaşanmaya başlandı. İlk 6 aylık süreçte 10 yıllık gösterge faiz %16,80'den %22 seviyelerine yükseldi seçim sonrası ve global gelişmeler sonrası %16 bileşik seviyelerine geriledi, Dolar/TL kuru ise 5,30'dan 6,20 seviyelerine çıktı yerel seçimlerin sona ermesi ve global gelişmelere paralel kur 5,80 seviyelerine oturdu. Global faizlere baktığımızda gösterge niteliğinde kabul edilen Amerika 10 yıllık tahvil faizleri %2,60-%2,00 bandında hareket ederken, Türkiye 2047 vadeli eurobondu sene başına %7,30 seviyelerinden başlayıp ilk 6 ayda %7,85 seviyelerinden %7,15 seviyelerine kadar geriledi. Ülke risk primi 2019 yılına 360 baz puan seviyesinden başlayıp 520 baz puan seviyelerine kadar yükseldi 2. çeyrek sonuna doğru 430 baz puan seviyelerine geriledi. Altın ise seneye 1280 ons seviyelerinden başlayıp 2. Çeyrek sonuna doğru Fed tarafında yaşanan gelişmelere paralel 1430 ons seviyesine kadar yükseldi. BIST 100 Endeksi 2019 yılı başında piyasalarda yaşanan olumlu hava eşliğinde 105,000 seviyelerine çıksa da, yurtiçi dinamiklere paralel oldukça dalgalı bir seyir izledi ve yılın ilk yarısını neredeyse 2019 yılına başladığı seviyelerde kapattı. İçeriğinde bono, hisse, döviz, altın ve yabancı hisse bulunduran fon, piyasa hareketlerinden faydalanırken, içeriğinde bulunan tüm enstrümanlardan faydalanarak getiri maksimizasyonu gerçekleştirmiştir.

.....