

**YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON**

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

## **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 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 İSTANBUL SERBEST FON**

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

<b>YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON</b>	
<b>YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON'UNA 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>01.07.2009</b>
<b>Portföy Yöneticileri</b>	
Selçuk Yılmaz / Tülin Toray	
<b>30.06.2020 tarihi itibarıyla</b>	
<b>Fon Toplam Değeri</b>	30,081,848.02
<b>Birim Pay Değeri</b>	0.038116
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	47
<b>Tedavül Oranı (%)</b>	1.58
<b>Fon'un Yatırım Stratejisi</b>	
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'un yatırım amacı; pay senetleri, eurobond, TL sabit getirili menkul kıymeler, türev enstrümanlar, yapılandırılmış ürünler ve diğer finansal enstrümanlara yatırım yaparak getiri hedeflemektir.	
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. Mikroden 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.	
<b>Özel Sektör Tahvili</b>	
<b>Payların Sektörel Dağılımı (%)</b>	
<b>BIST METAL EŞYA MAKİNA</b>	6.05
<b>BIST GIDA İÇECEK</b>	4.47
<b>BIST TAŞ TOPRAK</b>	3.53
<b>BIST TEKSTİL DERİ</b>	3.27
<b>BIST GAYRİMENKUL YO</b>	2.62
<b>BIST HOLDİNG ve YATIRIM</b>	1.33
<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>	
100.000 TL	

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

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

### B. PERFORMANS BİLGİSİ

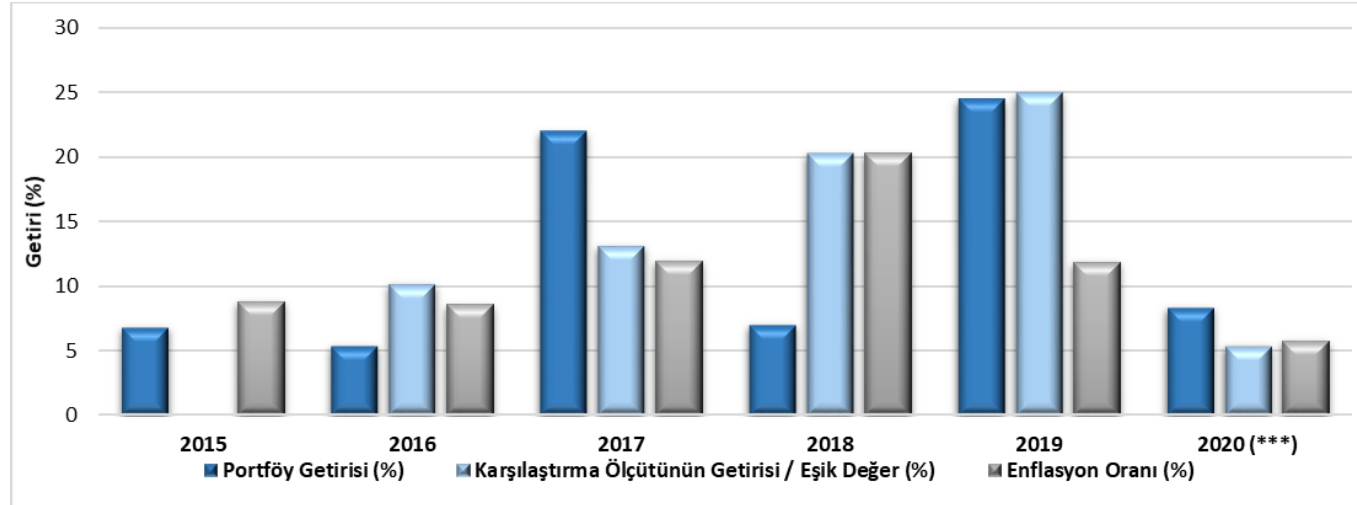
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2015	6.81	-	8.81	0.20	-	-	167,340,649.89
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	24.41	24.97	11.84	0.32	0.05	0.0191	65,585,327.76
2020 (***)	8.36	5.42	5.75	0.33	0.02	0.0789	30,081,848.02

(\*) 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 Ocak -30 Haziran 2020 tarihleri arasındaki 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 İSTANBUL SERBEST FON

## 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 %8.36" oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %5.42 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2.94 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 itibariyle 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	409,390.31
Denetim Ücreti	0.012	5,038.00
Saklama Giderleri	0.062	25,235.06
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.000	106.54
Diğer Giderler	0.402	164,594.44
<b>Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)</b>		<b>1.477</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>		<b>40,897,060.26</b>

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

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

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

<b>Fon Net Getiri</b>	8.36
<b>Gerçekleşen Gider Oranı</b>	1.48
<b>Azami Gider Oranı</b>	-
<b>Kurucu Tarafından Karşılanaan Gider Oranı</b>	-
<b>Net Gider Oranı</b>	1.48
<b>Fon Brüt Getiri</b>	9.84

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.
7. 2 Nisan 2020 tarihinde fon yöneticisi değişikliği yapılmıştır. (ESKİ: Semih Kara/Tülin Toray)

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

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

### D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

2020'nin ilk yarısı hem küresel hem de yerel piyasalar için bir hayli çalkantılı geçti. Seneye olumlu başlayan riskli varlıklar, Şubat ayına geldiğimizde Kovid virüsünün Dünya'ya yayılmaya başladığının anlaşılmasıyla düşüşe geçti. Mart ayı sona ererken başta ABD olmak üzere hemen hemen bütün Dünya ülkeleri küresel ekonomiyi canlandırmak için daha önce tarihte eşi benzeri görülmemiş parasal ve mali gevşeme operasyonlarına imza attılar. Açıklanan paketlerin büyüklüğü ve kararlılığı karşısında küresel riskli varlıklar tarihte daha önce görülmemiş bir hızda yükselişe geçti.

Dünya genelinde Merkez bankalarının attığı adımlar ve normalleşme, hisse senetleri başta olmak üzere finansal piyasalarda toparlanmaya neden oldu. VIX korku endeksi Mart ayında 85'li seviyeleri test ettikten sonra Haziran ayında 24 seviyesine gerilerken, global borsalar da buna paralel olumlu hareket etti. Piyasalardaki volatilité petrol ve altın fiyatlarında çok net görüldü. 2020 yılına 66 USD seviyesinde başlayan petrol fiyatları, Nisan ayında tarihi dip seviyesi olan 16 USD'a kadar düştü. Koronavirüs tedbirlerinin kaldırılması ile ilgili gelişmeler petrol fiyatlarını destekledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı Haziran ayında yeniden 41 USD seviyelerine yükseldi. Küresel salgın endişelerinin ve riskten kaçışın tepeye ulaştığı Mart ayında altın fiyatları 2013 yılından bu yana en yüksek seviyesi olan 1702 USD/ons seviyelerini test ettikten sonra 1450 USD/ons seviyesine geriledi. İlk altı aylık dönemde sert dalgalanmaların görüldüğü ons altın, Haziran ayında 1770 USD seviyelerine kadar yükseldi. 2020 yılına 5,95 seviyesinde başlayan USD/TL kuru 7,27 seviyelerini test ettikten sonra Türkiye'nin yeni döviz takas hatları kurabileceğine ilişkin olumlu beklentilerin de etkisiyle 6,85 seviyesine geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 0,65 seviyelerinde yatay seyretti. Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise yıl içerisinde 652 seviyelerine yükseldikten sonra Haziran ayında 480 seviyesine geriledi. CDS'ler yılbaşında 20 ayın en iyi risk iştahına işaret eden 270 puanda bulunuyordu. Bu süreçte 2020 yılına %12,30 seviyesinde başlayan 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise %15 seviyesine yükseldikten sonra Haziran ayını, %11 bileşik seviyesinde kapattı. 2020 yılında 2 yıllık gösterge faiz %11,65'ten %13,50 seviyelerine yükseldikten sonra faiz indirimleri, enflasyondaki iyileşme ve salgın endişelerindeki azalmayla birlikte yılın ilk yarısını %9,10 bileşik seviyelerinde kapattı. 2020 yılına 115.000 seviyesinde başlayan BIST 100 Endeksi, salgın endişelerinin teğе yaptığı dönemde 81.000 seviyesini test ettikten sonra ilk altı aylık dönemi 115.000 seviyesinde kapattı. Önümüzdeki dönemde küresel ekonomik toparlanmanın ivmesi, kovid virüsünün ikinci bir dalga yaratıp yaratmayacağı, Kasım ayında gerçekleştirilmesi beklenen ABD başkanlık seçimleri ve son olarak ABD ve Çin arasındaki ticaret gelişmeleri takip edilmesi gereken en önemli gündem maddeleri olacak.

.....