

**YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 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 - 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

#### *Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2019 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 Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2020

# YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON	
YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU	
<b>A. TANITICI BİLGİLER</b>	
<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>	
Halka arz tarihi:	01.07.2009
31.12.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	65,585,327.76
Birim Pay Değeri (*)	0.035174
Yatırımcı Sayısı	50
Tedavül Oranı (%)	3.73
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>	
Ters Repo	44.94
Takasbank Para Piyasası	26.87
Özel Sektör Tahvili	16.70
Hisse Senedi	5.31
Yatırım Fonu Katılma Payı	3.33
Türev Araçları	2.45
Finansman Bonosu	0.40
<b>Payların Sektörel Dağılımı (%)</b>	
BIST ULASTIRMA	61.12
BIST İLETİSİM	38.88
<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
<b>Portföy Yöneticileri</b>	
Semih Kara / Tülin Toray	
<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 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.	
<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>	
100.000 TL	

(\*) 1 Ocak 2020 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2020 tarihinde geçerli olacak fon fiyatı kullanılmıştır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

#### B. PERFORMANS BİLGİSİ

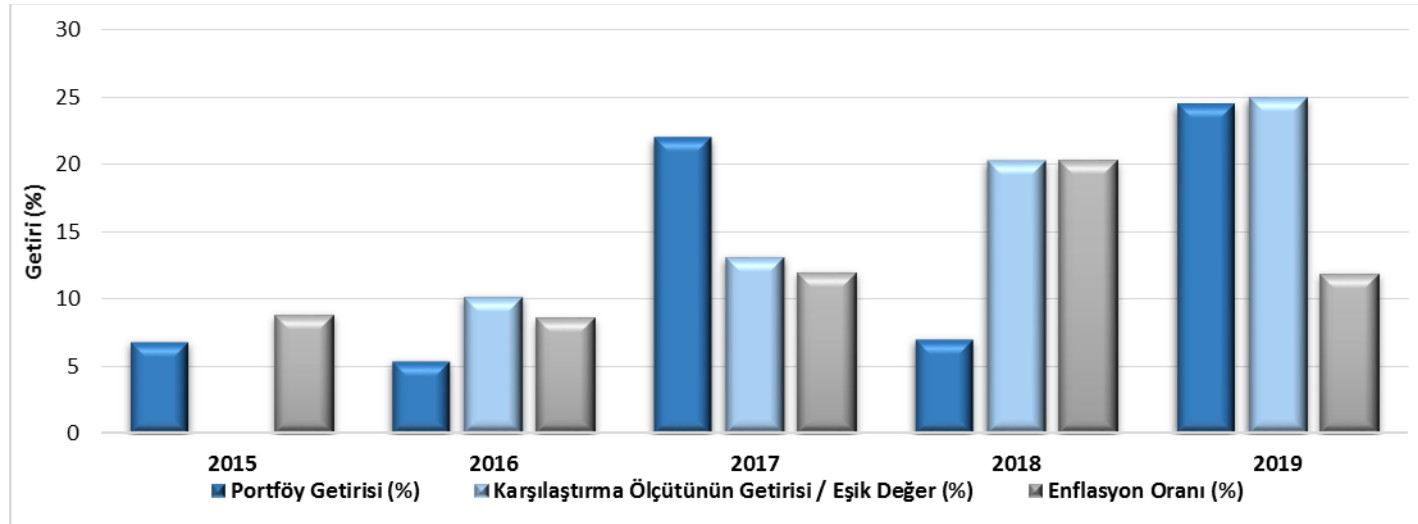
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2015	6.81	-	8.81	0.20	-	-	167,340,649.89
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

(\*) 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 – 31 Aralık 2019 tarihleri arasındaki dönemdir.

#### GRAFİK



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

# YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM 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 1 Ocak – 31 Aralık 2019 sunum döneminde "net %24.41" oranında getiri sağlarken, eşik değerin getirisi aynı dönemde %24.97 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.56 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriye 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 2019 döneminde :	Ort. Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2.008	1,242,440.87
Denetim Ücreti	0.016	9,622.37
Saklama Giderleri	0.061	37,765.03
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.000	196.83
Diğer Giderler	0.389	240,718.23
<b>Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)</b>		<b>2.473</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>		<b>61,888,252.1</b>
<b>Fon Net Getiri</b>		<b>24.41</b>
<b>Gerçekleşen Gider Oranı</b>		<b>2.47</b>
<b>Azami Gider Oranı</b>		<b>-</b>
<b>Fon Brüt Getiri</b>		<b>26.88</b>

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 - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

#### D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

2019 yılı hem yurtdışı hem de yurtiçi piyasalar için çok olumlu geçti. Küresel çapta hem hisse senetleri, bonolar, emtialar 2019 yılını güçlü bir performansla kapadılar. 2019 yılına ABD ile Çin arasında yaşanan ticaret savaşının gerginliğinin artması ile girilmiştir. Ancak başta Fed olmak üzere çoğu merkez bankasının faiz indirim patikasına girmesi küresel piyasaları olumlu yönde etkiledi. Bunu ardından ticaret savaşında kısmi anlaşmaya gidilmesi piyasaların yılın son çeyreğinde oldukça olumlu bir hava izlemesine neden oldu. Yurtiçi ekonomik gelişmeler de olumlu bir seyir izledi. 2019 yılında hem enflasyonun düştüğünü, hem de cari dengenin uzun yıllardır ilk defa fazla verdiğini gördük. Bu olumlu gidişatla uyumlu olarak TCMB de politika faizini 1000 baz puan üzerinde indirerek ekonomiye destek verdi. İçeriğinde bono, hisse, döviz, altın ve yabancı hisse bulunduran fon, piyasa hareketlerinden faydalanırken, içeriğinde bulunan tüm enstrümanlardan faydalanarak getiri maksimizasyonu gerçekleştirmiştir.

.....