YAPI KREDİ PORTFÖY ALTIN FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY ALTIN FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Altın Fonu'nun ("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 Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2019

YAPI KREDİ PORTFÖY ALTIN FONU

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 ALTIN FONU
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY ALTIN FONU

YAPI KREDİ PORTFÖY ALTIN FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER		
PORTFÖYE BAKIŞ		**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**
Halka arz tarihi:	**15.03.2010**	**Portföy Yöneticileri**
30.06.2019 tarihi itibariyla		Başar Eraksoy / Ferzan Peyk
Fon Toplam Değeri	365,335,011.51	
Birim Pay Değeri (*)	0.037764	
Yatırımcı Sayısı	5,855	**Fon'un Yatırım Stratejisi**
Tedavül Oranı (%)	19.35	Yapı Kredi Portföy Altın 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 dünya altın piyasalarındaki fiyat gelişmelerini Fon'un yatırımcısına yüksek oranda yansıtarak orta ve uzun vadede istikrarlı bir getiri sağlamaktır. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünün %20'lik kısmı ile izahnamesinde yer verilen diğer yatırım araçlarına yatırım yapabilir. Fon'un karşılaştırma ölçütü %100 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi'dir. 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.
Portföy Dağılımı (%)		
Altın	66.54	
Vadeli Mevduat	13.16	
Devlet Tahvili	11.98	
Kira Sertifikası	7.81	
Diğer	0.51	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		1

*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 ALTIN FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

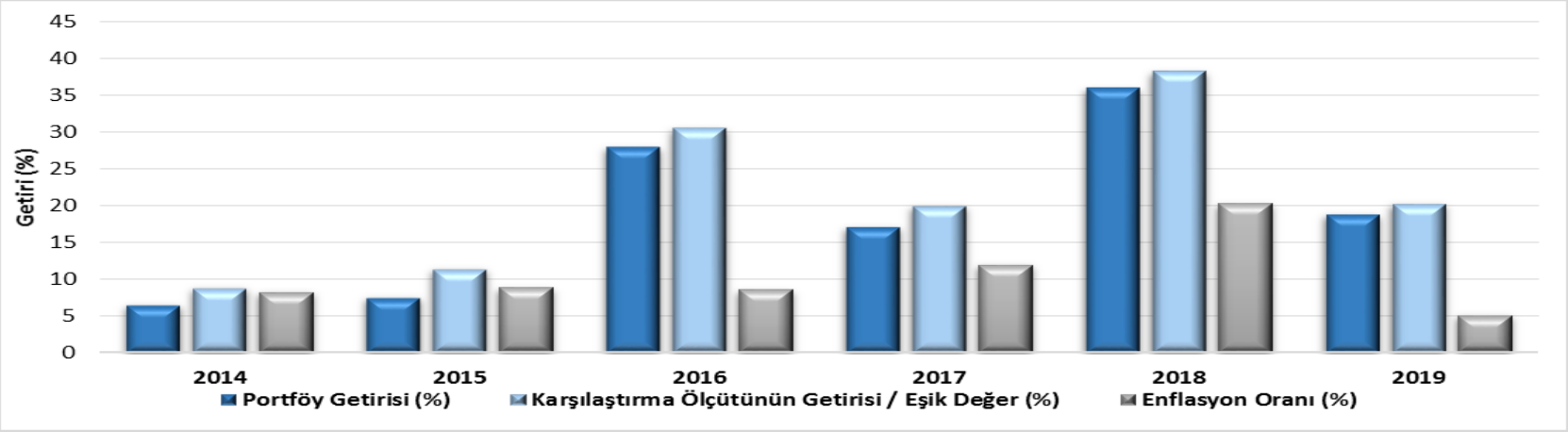
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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	6.57	8.84	8.17	0.92	0.90	-0.3113	38,869,252.76
2015	7.55	11.33	8.81	0.89	0.86	-0.3183	29,157,770.87
2016	27.95	30.53	8.53	0.99	0.98	-0.1629	51,792,804.27
2017	17.05	19.97	11.92	0.80	0.81	-0.2433	76,814,201.68
2018	36.03	38.19	20.30	1.80	1.78	-0.0273	198,001,807.09
2019 (***)	18.76	20.17	5.01	1.04	1.06	-0.0593	365,335,011.51

(*) 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."

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 01.01.2019 - 30.06.2019 sunum döneminde "net %18.76" oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütü getirisi aynı dönemde %20.17 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.41 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 ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibariyla 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 - 30.06.2019 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.996	3,023,254.89
Denetim Ücreti	0.002	4,647.91
Saklama Giderleri	0.054	164,504.95
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	86.69
Diğer Giderler	0.128	391,025.34
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	**1.180**	
Ortalama Fon Toplam Değeri	303,684,064.92	

Fon Net Getiri	18.76
Gerçekleşen Gider Oranı	1.18
Azami Gider Oranı	2.19
Fon Brüt Getiri	19.94

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

2018 yılını, özellikle yılın son üç ayında gerçekleşen sert satışların etkisiyle, küresel borsaların büyük çoğunluğu kayda değer kayıplarla kapattıktan sonra 2019 yılında Nisan ayının sonuna kadar ABD-Çin ticaret gerginliğinin çözümleneceğine yönelik beklenti ve yıla 2 faiz artırımı beklentisiyle başlayan ABD Merkez Bankasının Ocak sonunda faiz artırımları konusunda sabırlı olacağını belirterek ekonomiyi daha destekleyici bir duruşa geçmesinin etkisiyle hem gelişmiş hem de gelişen ülke borsaları yükseliş eğilimi gösterdi. Bu etkenlerin eşliğinde Ocak ayının sonuna kadar ABD dolarının hem diğer gelişmiş hem de gelişen ülkelerin para birimleri karşısında değer kaybı gözlendi. Mayıs ayında ise küresel borsalarda ABD-Çin ticaret gerginliğinin yeniden ortaya çıkmasıyla satış dalgası görülürken Şubat ayının başından Mayıs ayının son haftasına kadar ABD dolarının, 2018 yılındaki kadar belirgin olmamakla birlikte, görece güçlü seyrettiği gözlemlendi. ABD dolarının bu seyrinde ABD ekonomisinin büyüme anlamında özellikle Avrupa ve Çin olmak üzere diğer önemli ekonomilere göre halen daha dayanıklı olduğu şeklindeki piyasa algısı başrol oynadı. Diğer yandan Ocak ayının sonundaki toplantısından itibaren ABD merkez bankası 2018 yılının genelindeki sıkılaştırıcı tutumunu bırakarak ilk önce bekle-gör duruşuna geçip bilanço küçültme programını da sonlandıracağı yönünde açıklamalar yaptıktan sonra Haziran ayının başında faiz indirim sinyali vermeye başladı. Özellikle Haziran'ın başındaki önemli tutum değişikliğinde Mayıs ayının ilk haftasının bitiminden itibaren yeniden beliren ABD-Çin ticaret gerginliğiyle birlikte ABD ekonomisinden gelen yavaşlama sinyalleri etkili oldu. Avrupa Merkez Bankası da Mart'ın ilk haftasındaki toplantısında önemli bir tutum değişikliğine giderek güçlü şekilde genişlemeci politikalara geçiş sinyali verirken Haziran toplantısında bu tutum değişikliğini daha da güçlendiren söylemler kullandı. Çin tarafında da açıklanan vergi indirimleriyle mali destekler devreye sokulurken para politikası da gevşeme yönünde eğilim gösterdi. Küresel büyümedeki yavaşlamanın halen sürmesi ve önde gelen merkez bankalarının güvercinleşen söylem ve eylemlerinin etkisiyle 2019'un ilk yarısına kayda değer oranda düşüş kaydeden faiz eğilimleri hakim oldu. Başta ABD, Almanya ve Japonya devlet tahvil faizleri olmak üzere önde gelen pek çok ülkenin devlet tahvil faizleri tarihsel olarak düşük, rekor düşük veya sıfırın altında seviyelere indi. Haziran ayının başında ABD Merkez Bankasının faiz indirim sinyalinin etkisiyle Haziran ayının genelinde hem ABD dolarında diğer para birimlerine karşı değer kaybı belirginleşti hem de küresel borsalarda kayda değer yükseliş hareketi gerçekleşti. Özellikle yılbaşından Şubat'ın üçüncü haftasına kadar olan dönem ve Mayıs sonundan Haziran sonuna kadar geçen dönemde olmak üzere 2019 yılının ilk yarısında, zayıflayan ABD ekonomik performansı ve eksiye geçen ABD getiri eğrisinin de etkisiyle, özellikle ABD Merkez Bankasının önderliğinde başlıca merkez bankalarının piyasaları daha destekleyici duruşa geçmesi nedeniyle altın fiyatları 1283 USD/ons civarından başladığı seneyi yıl ortası itibariyla 1410 USD/ons düzeyine ulaşıp %10 civarında yükseliş kaydederek kapattı. Fonun yönetiminde ilgili dönemin büyük bölümünde kıstasın üzerinde altın pozisyonu taşınarak yükseliş hareketlerinden yararlanmaya çalışılmıştır.

……