

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE SENEDİ FONU'NA (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	28.09.1998	Portföy Yöneticileri	
30.06.2018 tarihi itibariyle		Serdar Orman	
Fon Toplam Değeri	676,164,335.13	Kerem Baykal	
Birim Pay Değeri	0.861202		
Yatırımcı Sayısı	4,092	Fon'un Yatırım Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	1.57	Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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, Koç Holding iştiraklerinin para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmuş bir portföyle minimum %80 hisse senedi içererek istikrarlı ve optimum bir getiri sağlamaktır. Fon portföyünün ağırlıklı kısmı Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamındaki Koç Holding iştiraklerinin para ve sermaye piyasası araçlarından ve Fon toplam değerinin en az %80'i ortaklık paylarından oluşur. Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon portföyüne ağırlıklı olarak paylar dahil edilir ve Fon'un karşılaştırma ölçütü %90 Reuters Koç Şirketleri İştirak Getiri Endeksi, %10 BIST-KYD Repo (Brüt) 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 (%)			
Ortaklık Pay Senedi	83.65		
Özel Sektör Tahvili	8.41		
Takasbank Para Piyasası	7.51		
Diğer	0.43		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
BIST METAL ESYA MAKINA	58.73		
BIST BANKA	11.41		
BIST KIMYA PETROL PLASTİK	10.9		
BIST HOLDING VE YATIRIM	9.07		
BIST GIDA ICECEK	4.73		
BIST ELEKTRİK	2.88		
BIST TİCARET	0.39		
BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	1.89		

B. PERFORMANS BİLGİSİ

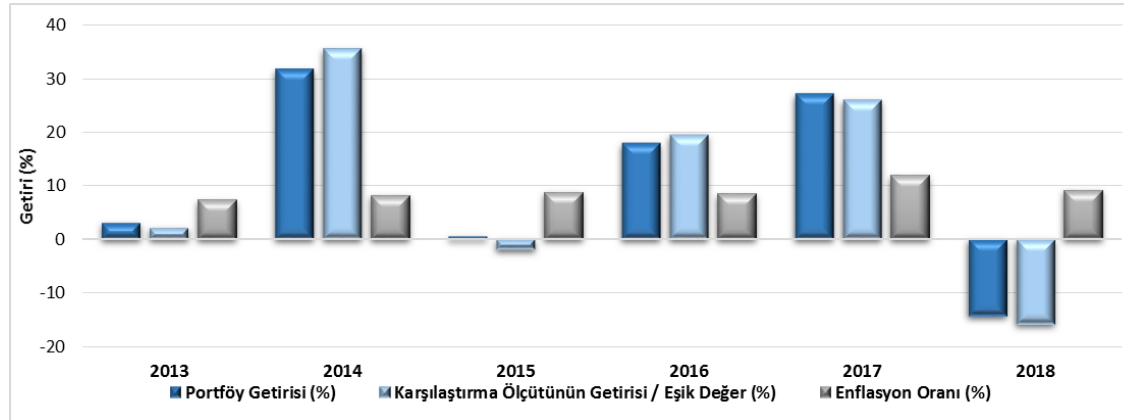
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) / Eşik Değer (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2013	3.09	2.22	7.40	1.46	1.70	-0.0015	105,900,441.64
2014	31.70	35.46	8.17	0.92	1.03	-0.0558	143,802,262.19
2015	0.60	-1.79	8.81	1.13	1.14	0.0455	309,151,915.60
2016	17.93	19.53	8.53	1.10	1.11	-0.0480	428,745,751.74
2017	27.09	26.09	11.92	0.79	0.85	0.0166	687,270,302.95
2018 (**)	-14.17	-15.73	9.17	1.06	1.17	0.0795	676,164,335.13

(*) 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. Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4.o. (20.06.2018 tarihli ve 26/740 s.k.) sayılı kararına istinaden Fon izahnamesinde belirlenen karşılaştırma ölçütü/eşik değerin unsurları arasında pay endeksi yer alan yatırım fonları tarafından karşılaştırma ölçütü/eşik değer getirisinin hesaplanmasında "pay fiyat endeksleri" değil, "pay getiri endeksleri" kullanılmıştır. Bu kapsamda, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumlarından başlamak ve takip eden sunum dönemlerinde de uygulanmak üzere performans sunum raporlarında "pay getiri endeksleri" esas alınmıştır.

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.

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 01.01.2018 - 30.06.2018 sunum döneminde "net %-14.17" oranında getiri sağlamıştır.
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	1.769	12,481,105.25
Denetim Ücreti	-	2,584.40
Saklama Giderleri	0.009	60,868.39
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.008	54,502.35
Diğer Giderler	0.075	527,528.81
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.861	
Ortalama Fon Toplam Değeri	705,451,529.08	

Fon Net Getiri	-14.17%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.86%
Azami Gider Oranı	3.65%
Fon Brüt Getiri	-12.31%

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.

1. BIST 100 Endeksi 2018 senesinin ilk yarısında 120,000 seviyelerini test etti ama bu dönemi 100,000 puanın altına sarkan bir düşüşle noktaladı. Senenin ilk aylarında gerek küresel gerekse yerel büyüme verilerinin kuvvetli bir ivmelenmeye işaret ettiği makro ortamda BIST100 Endeksi seneye yükseliş eğilimiyle başladı. Ancak Şubat ayından sonra Endeks peşpeşe 4 ay boyunca düşerek 121 binli seviyelerden 92 binlere kadar geriledi. Bu gerileyişin arkasında hem küresel hem de yerel nedenler vardı. ABD’de Amerikan Merkez Bankası (“FED”)’nın faiz artırımı politikasının gelişen ülke piyasalarına olan olumsuz etkisi ve yurt içinde artan faiz ortamına karşın tırmanan faiz-enflasyon tartışmaları bu düşüşte başlıca etken faktördü. Küresel tarafta Şubat ayında pek çok küresel borsa endeksinde yaşanan ani ve sert düşüşler oynaklık seviyelerini artırarak risk algısına zarar verdi. Öte yandan ABD Başkanı Trump’ın küresel ticarete olumsuz etki yaratan kararları ve bu kararlara diğer ülkelerin misilleme yapması da özellikle gelişmekte olan ülkelere olan iştahı azalttı. Son olarak özellikle Çin ve Avrupa’dan gelen öncü verilerin büyümenin yavaşladığına işaret etmesi de küresel borsaları olumsuz etkiledi. Koç Holding iştiraklerinin hisse senedi performansları endeksten negatif yönde ayrışmasını yılın ilk yarısında sürdürdü. Bu dönemde hisse senedi oranımızı minimum sınırlarda tuttuk. Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz seneden önceki 5 yıl boyunca bu hisselerin performansları endeksten pozitif yönde kuvvetli bir şekilde ayrılmıştı. Bu yılın ikinci yarısından itibaren Koç Grubu hisselerindeki negatif ayrışmanın sona ermesini beklemekteyiz. Borsalardaki satış baskısına rağmen yüksek temettü verimi Koç grubu hisseleri için bulunduğu seviyelerde bir cazibe unsuru olarak öne çıkacaktır. İçeriğinde yoğun olarak Koç Holding iştiraklerinin hisse senetlerini taşıyan fon aynı zamanda Koç Grubu şirketlerinin özel sekör tahvillerine de yatırım yapmaktadır.