

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY PY KUZGUNCUK SERBEST ÖZEL FON’U 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY PY KUZGUNCUK SERBEST ÖZEL FON

YAPI KREDİ PORTFÖY PY KUZGUNCUK SERBEST ÖZEL FON’UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	12.04.2018	Portföy Yöneticileri	
30.06.2018 tarihi itibariyle		Fazlı Taşkent	
Fon Toplam Değeri	49,427,784.32	Semih Kara	
Birim Pay Değeri	0.992502		
Yatırımcı Sayısı	-	Fon’un Yatırım Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	0.10	Yapı Kredi Portföy Kuzguncuk Özel Fonu 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 portföyündeki varlıklar Tebliğ’in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Bu kapsamda Fon Türkiye’de mukim şirketler tarafından ihraç edilmiş özel sektör menkul kıymetler (ortaklık payları ve borçlanma araçları) ve kamu borçlanma araçları (DİBS), repo, ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, yurtdışı ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar, yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş olan borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonları katılma payları ve her türlü yatırım ortaklığı payları fon portföyüne alınabilir. Fon süreklilik arz etmeyecek şekilde mevduata yatırım yapabilir. Fon yatırım stratejisi olarak, geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirebilmekle birlikte, getiri maksimizasyonu hedefiyle yatırım yapacaktır. 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 eşik değeri; %75 Reuters Koç Şirketleri İştirak Getiri Endeksi ve %25 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi’dir.	
Portföy Dağılımı (%)			
Ortaklık Pay Senedi	67.93		
Takasbank Para Piyasası	30.09		
Diğer	1.98		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
BIST METAL ESYA MAKİNA	31.71		
BIST BANKA	30.93		
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	20.39		
BIST KİMYA PETROL PLASTİK	7.12		
BIST ULASTIRMA	3.88		
BIST METAL ANA	3.16		
BIST ELEKTRİK	2.81		
		En Az Alınabilir Pay Adedi	
		1	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

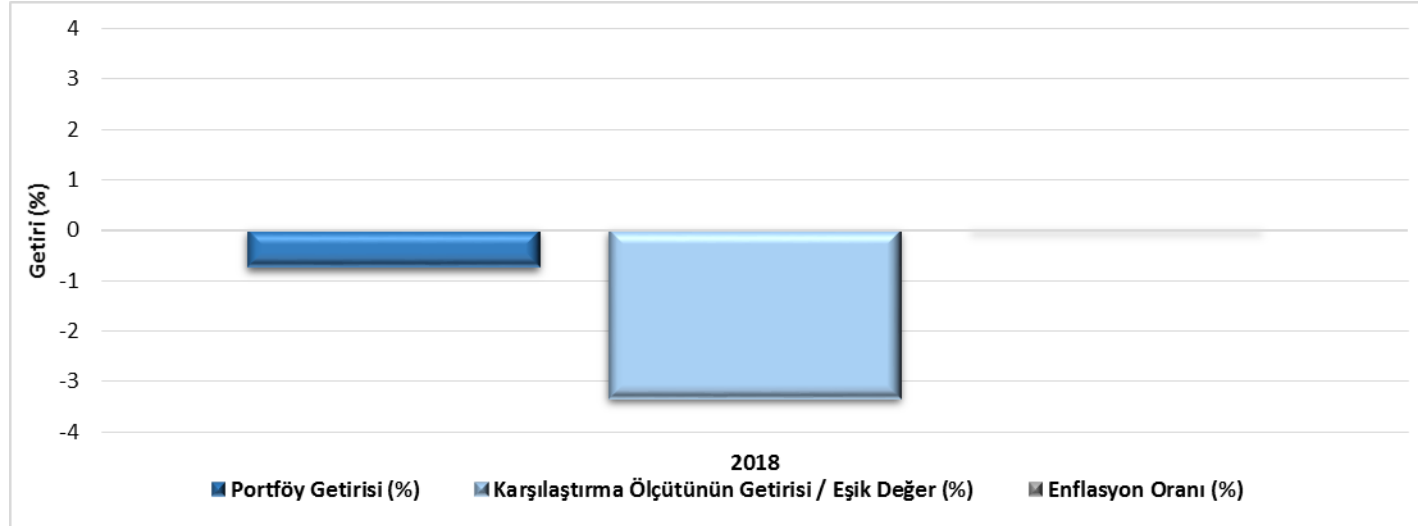
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2018 (**)	-0.75	-3.34	-	1.31	1.21	0.1293	49,427,784.32

(*)Fonun yönetildiği 30.04.2018 – 30.06.2018 arasındaki dönem için enflasyon oranı hesaplanamaması nedeniyle bu orana raporda yer verilmemiştir.

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

(***) 30.04.2018 – 30.06.2018 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 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 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 %-0.75" 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	0.069	26,709.10
Denetim Ücreti	0.003	1,295.64
Saklama Giderleri	0.014	5,438.04
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.008	3,194.00
Diğer Giderler	0.100	38,986.99
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	0.194	
Ortalama Fon Toplam Değeri	38,957,190.07	

Fon Net Getiri	-0.75%
Gerçekleşen Gider Oranı	0.19%
Azami Gider Oranı	-
Fon Brüt Getiri	-0.56%

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 sektör tahvillerine de yatırım yapmaktadır.