

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Karma Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2018 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 2018 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 2018 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, 27 Temmuz 2018

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON			
YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU			
A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	08.09.1998	Portföy Yöneticileri	
30.06.2018 tarihi itibariyle		Okan Uzunoğlu	
Fon Toplam Değeri	67,138,918.05	Kerem Baykal	
Birim Pay Değeri	0.396148		
Yatırımcı Sayısı	147,080	Fon'un Yatırım Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	0.17	Yapı Kredi Portföy Karma Fon'unun portföyündeki	
Portföy Dağılımı (%)		varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun	
Ortaklık Pay Senedi	49.95	düzenlemelerine ve fon içtüzüğüne uygun olarak	
Özel Sektör Tahvili	24.54	seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün	
Devlet Tahvili	14.37	5. md. ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım	
Takasbank Para Piyasası	9.46	Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.1) uygun	
Diğer	1.68	olarak yönetilir.	
		Fon'un yatırım amacı, ağırlıklı olarak hisse senetleri	
		ve sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yaparak	
		esnek yönetim anlayışıyla gerek tahvil/bono, gerek	
		hisse senetleri piyasasındaki getiri fırsatlarından	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		yararlanmaktadır. Fon toplam değerinin asgari %20'lik	
BIST ELEKTRİK	33.45	kısmı mevzuata göre özelleştirme kapsamına	
BIST BANKA	26.09	alınanlar dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların	
BIST METAL ANA	15.2	payları ve asgari %20'lik kısmı kamu ve özel sektör	
BIST ULASTIRMA	13.13	borçlanma araçlarından oluşmak kaydıyla, birlikte	
BIST TEKSTİL DERİ	5.83	fon toplam değerine oranı ise asgari %80 olacak	
BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3.43	şekilde, yerli veya yabancı özel ve kamu sektörü	
BIST TAS TOPRAK	1.07	menkul kıymetleri ile altın ve diğer kıymetli	
BIST TUM	1.06	madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası	
		araçlarına yatırım yapılır. Fon'un karşılaştırma	
BIST GIDA ICECEK	0.74	ölçütü %40 BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi,	
		%40 BIST 100 Getiri Endeksi, %20 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..	
		En Az Alınabilir Pay Adedi	
		1	

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

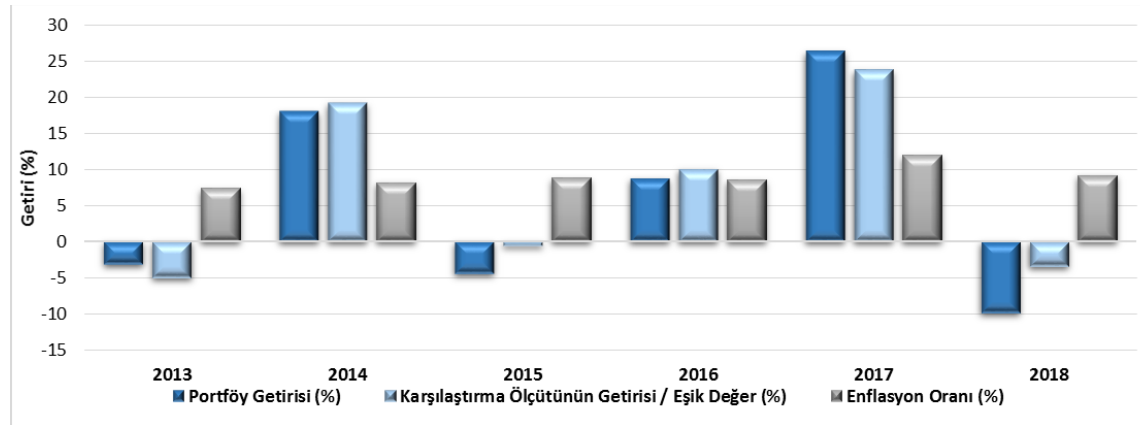
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2013	-3.10	-5.01	7.40	1.16	1.15	0.0580	5,226,400.78
2014	18.01	19.17	8.17	0.65	0.64	-0.0487	10,128,359.51
2015	-4.41	-0.47	8.81	0.58	0.51	-0.1256	25,409,144.54
2016	8.70	10.11	8.53	0.52	0.47	-0.0608	53,313,137.35
2017	26.39	23.73	11.92	0.42	0.40	0.1061	74,960,189.42
2018 (***)	-9.84	-3.33	9.17	0.72	0.51	-0.1509	67,138,918.05

(*) 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 değer 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."

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 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 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.

Uzmanlaşlan 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 %-9.84" oranında getiri sağlamıştır. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.
 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	1.719	1,253,587.41
Denetim Ücreti	0.001	485.94
Saklama Giderleri	0.030	21,738.16
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.004	2,564.19
Diğer Giderler	0.328	239,426.18
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	2.081	
Ortalama Fon Toplam Değeri	72,944,593.84	
Fon Net Getiri		-9.84%
Gerçekleşen Gider Oranı		2.08%
Azami Gider Oranı		3.65%
Fon Brüt Getiri		-7.76%

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 KARMA FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

1. BIST 100 Endeksi 2018 senesinin ilk yarısında olumlu bir performans sergileyemedi. Senenin ilk aylarında gerek küresel gerekse yerel büyüme verilerinin kuvvetli bir ivmelenmeye işaret ettiği makro ortamda BIST100 Endeksi seneye 115,000 seviyelerinden başlayarak Şubat ayında 121,000 seviyelerine kadar yükseldi. Ancak Şubat ayından sonra Endeks peşpeşe 4 ay boyunca düşerek 121,000 seviyelerinden 92,000 seviyelerine kadar geriledi. Döviz ve sabit getirili menkul kıymet tarafında da durum benzerdi. 2018 yılında yurt içinde hem enflasyon hem de kamu borçlanması gözlemlenen artış kur ve tahvil piyasalarını olumsuz etkiledi. Bu sebeple yıl içinde USD TRY’de 4,92 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde ise %17 üzeri seviyeleri gördük. 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 ülke varlıklarına yönelik talebi azalttı. Özellikle Çin ve Avrupa’dan gelen öncü verilerin büyümenin yavaşladığına işaret etmesi de küresel borsaları olumsuz etkiledi. Son olarak Amerikan Merkez Bankası (“FED”) başta olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal koşulları sıkılaştırması ya da sıkılaştırma sinyalleri vermesi de gelişmekte olan ülkelere yönelik fon akışını azaltıcı bir etki yarattı. İçerisinde yoğun olarak hisse bulunduran fon, bir yandan piyasa hareketlerinden faydalanırken; diğer yandan karlılık ve büyüme konularında lider şirketlere ortak olarak getiri maksimizasyonu hedeflemektedir.

.....