

YAPI KREDİ PORTFÖY YEDİTEPE SERBEST FON

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

YAPI KREDİ PORTFÖY YEDİTEPE SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Yeditepe Serbest 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 YEDİTEPE SERBEST 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 YEDİTEPE SERBEST FONU 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY YEDİTEPE SERBEST FONU		
YAPI KREDİ PORTFÖY YEDİTEPE SERBEST FONU'NA AİT		
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU		
A. TANITICI BİLGİLER		
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi:	04.01.2016	Portföy Yöneticileri
30.06.2018 tarihi itibarıyla		Semih Kara
Fon Toplam Değeri	39,244,919.99	Fazlı Taşkent
Birim Pay Değeri	1.276254	
Yatırımcı Sayısı	-	Fon'un Yatırım Stratejisi
Tedavül Oramı (%)	0.06	Yapı Kredi Portföy Yediltepe 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.
Portföy Dağılımı (%)		
Vadeli Mevduat	45.03	
Eurobond	14.08	
Ortaklık Pay Senedi	11.60	
Özel Sektör Tahvili	11.56	
Takasbank Para Piyasası	10.62	
Yatırım Fonu Katılma Payı	4.47	
Diğer	2.64	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		Fon yatırım stratejisi olarak, geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirecektir. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yönetim, piyasa öngörüsü doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (nondirectional, arbitrage) stratejilerdir. Fon yine bu stratejilere bağlı olarak; kıymetli maden, para birimi, pay senedi vb varlıklara dayalı türev araçlara yatırım yapabilir.
BIST ELEKTRİK	25.08	
BIST BANKA	19.71	
BIST ULASTIRMA	19.33	
DİĞER	18.28	
BIST METAL ANA	8.87	
BIST SIGORTA	2.70	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		100.000 TL

YAPI KREDİ PORTFÖY YEDİTEPE SERBEST 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
2016 (***)	11.84	11.43	-	0.31	0.03	0.0049	43,333,255.28
2017	13.88	15.53	11.92	0.27	0.04	-0.0230	48,688,959.84
2018 (****)	0.20	8.67	9.17	0.25	0.04	-0.2403	39,244,919.99

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(***) 15.01.2016 - 30.12.2016 tarihleri arasındaki dönemdir.

(****) 01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arasındaki dönemdir.

GRAFİK



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

YAPI KREDİ PORTFÖY YEDİTEPE SERBEST 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 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 01.01.2018 - 30.06.2018 sunum döneminde "net %0.20" 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.

Fon Toplam		
01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde :	Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.000	447,126.94
Denetim Ücreti	0.006	2,584.40
Saklama Giderleri	0.039	17,337.29
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.011	4,780.82
Diğer Giderler	0.243	108,525.94
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.297	
Ortalama Fon Toplam Değeri	44,734,458.47	
Fon Net Getiri		0.20%
Gerçekleşen Gider Oranı		1.30%
Azami Gider Oranı		-
Fon Brüt Getiri		1.50%

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 YEDİTEPE SERBEST 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. 2018 yılına oldukça olumlu başlayan finansal piyasalar öncelikle jeopolitik gelişmeler doğrultusunda zayıflamaya başladı. Şubat ayında global piyasalarda risk algısının artmasıyla beraber zayıflık derinleşmeye başladı. ABD Başkanı Trump'ın ticaret savaşlarını başlatacak adımlar atması ve bu adımlara diğer ülkelerin misilleme yapması da özellikle gelişmekte olan ülkelere olan iştahı azalttı. Bütün bu olumsuz gelişmeler Türk finansal piyasalarının diğer piyasalara göre negatif ayrışmasına sebep oldu. Ayrıca faiz artırımı tartışmaları ve beklentileri ülke risk priminin artmasına neden oldu. Amerikan Merkez Bankası ("FED") tarafından gelen faiz artışı haberleri ve devam edeceği yönünde beklenti hem local hem global faiz seviyelerinin artmasını tetikledi. 2018 yılına gerek küresel gerekse yerel büyüme verilerinin kuvvetli bir ivmelenmeye işaret ettiği makro ortamda BIST100 Endeksi seneye 115 binli seviyelerden başladı ve Şubat ayında 121 binli seviyelere kadar yükseldi. Ancak yukarıda bahsettiğimiz sebeplerden dolayı endeks 92 binlere kadar geriledi. Aynı süreçte 10 yıllık gösterge faiz %11,70'ten %17.00 seviyelerine, Dolar/TL kuru ise 3,75'ten 4.60 seviyelerine çıktı. Son olarak Fed başta olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal koşulları sıkılaştırması ya da sıkılaştırma sinyalleri vermesi de gelişmekte olan ülkelere para akışını azaltıcı bir etki yarattı. İçeriğinde bono, hisse, döviz, altın ve yabancı hisse bulunduran fon, piyasa hareketlerinden faydalanırken, içeriğinde bulunan tüm enstrümanlardan faydalanarak getiri maksimizasyonu gerçekleştirmiştir.

.....