

**YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

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



YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("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 ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

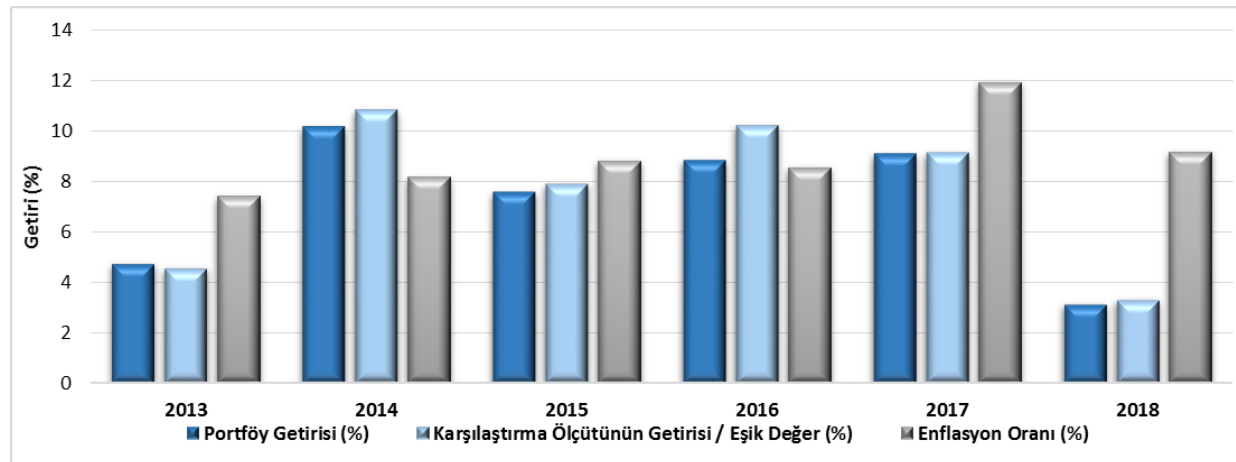
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2013	4.72	4.56	7.40	0.08	0.12	0.0089	116,209,442.81
2014	10.15	10.80	8.17	0.08	0.09	-0.0424	108,526,425.23
2015	7.58	7.88	8.81	0.08	0.09	-0.0242	158,276,519.61
2016	8.82	10.19	8.53	0.08	0.08	-0.0821	171,871,133.93
2017	9.10	9.11	11.92	0.06	0.07	-0.0002	163,664,130.55
2018 (***)	3.13	3.28	9.17	0.10	0.09	-0.0178	124,151,903.31

(*) 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.

GRAFİK



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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 %3.13" 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 oranının aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.005	1,377,222.12
Denetim Ücreti	0.001	801.20
Saklama Giderleri	0.023	31,644.28
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.005	6,879.51
Diğer Giderler	0.037	50,328.32
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.070	
Ortalama Fon Toplam Değeri	137,067,036.08	
Fon Net Getiri		3.13%
Gerçekleşen Gider Oranı		1.07%
Azami Gider Oranı		3.65%
Fon Brüt Getiri		4.20%

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 ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 gelişmelere ek olarak Nisan ayında seçim sürecinin başlaması Türk finansal piyasalarının diğer piyasalara göre negatif ayrışmasına sebep oldu. Ayrıca faiz artırım tartışmaları ve beklentileri ülke risk priminin artmasına neden oldu. Amerikan Merkez Bankası ("FED") tarafından gelen faiz artışı haberleri ve devam edeceği yönünde beklenti hem lokal hem global faiz seviyelerinin artmasını tetikledi. 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. İlk 6 aylık süreçte 10 yıllık gösterge faiz %11,70'ten %17,00 seviyelerine, Dolar/TL kuru ise 3,75'ten 4,90 seviyelerine çıktı ve önce TCMB faiz artırımları sonrasında seçim riskinin ortadan kalkmasıyla 4,60 seviyelerine oturdu. Global faizlere baktığımızda gösterge niteliğinde kabul edilen Amerika 10 yıllık tahvil faizleri %2,40-%3,10 bandında hareket ederken, Türkiye 2047 vadeli eurobondu %5,80 faiz seviyelerinden %7,80 seviyelerine yükseldi. Ülke risk primi 2018 yılına 160 baz puan seviyesinden başlayıp 320 baz puan seviyelerine kadar yükseldi. Faiz açısından olumlu olmayan bu süreçte risk ölçüsü asgari tutularak parasal kaybın minimumda tutulması ve getiri elde edilmesi hedeflenmiştir.

.....