

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
FAALİYET RAPORU

GİRİŞ

30 Ocak 2002 tarihinde Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Koç Yatırım)'nin iştiraki olarak kurulan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. (Şirket), 29.12.2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi devralma yoluyla birleşmiş ve yeni şirketin ünvanı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmiştir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., kurucusu olduğu toplam 24 yatırım fonu, 6 serbest fon ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş., tarafından kurulmuş olan 7, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 5, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 ve Vakıf Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 emeklilik yatırım fonu yönetimi ile bireyler ve kurumlar için portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan fonlar;

01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan yatırım veya serbest fon bulunmamaktadır.

01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren fonlar;

01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren yatırım fonu bulunmamaktadır.

01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan bireysel emeklilik yatırım fonları;

01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan bireysel emeklilik yatırım fonları bulunmamaktadır.

01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren bireysel emeklilik yatırım fonları;

Fon adı	Yatırım Dönemi Bitiş Tarihi
Anadolu Hayat Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Anadolu Hayat Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Anadolu Hayat Emeklilik Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Anadolu Hayat Emeklilik Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Anadolu Hayat Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Avivasa Emeklilik ve Hayat Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	28.02.2019
Avivasa Emeklilik ve Hayat Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	28.02.2019
Avivasa Emeklilik ve Hayat İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	28.02.2019

Rapor dönemi

01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019

- **Ortaklığın ünvanı**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

- **İletişim Bilgileri**

Adres: Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28, 34330, Beşiktaş – İstanbul

Şubemiz bulunmamaktadır.

Telefon: 0212 385 48 48

Fax: 0212 325 01 48

www.yapikrediportfoy.com.tr

Ticaret sicil no: 470218-417800

- **Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle)**

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Yetki Sınırı</u>	<u>Görev Başlangıç-Bitiş Tarihi</u>
Sn. Bahar Seda İkizler	Yönetim Kurulu Başkanı	Sınırsız	12.04.2014 –
Sn. Ahmet Çiloğlu	Yönetim Kurulu Başkan Yard	Sınırsız	01.01.2016 –
Sn. Emir Alpay	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	21.05.2013 –

- **Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişiklikler**

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik olmamıştır.

- **Sermaye hareketleri:**

Sermaye yapısında değişiklik olmamıştır.

- **Ortaklık yapısı:**

<u>Ad Soyad/Ünvan</u>	<u>Sermaye</u>	<u>Pay</u>
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	4.366.176,60	87.32%
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	632.472,14	12.65%
TEMEL TİCARET VE YATIRIM A.Ş..	1.276,85	0,03%
ZER MERKEZİ HİZMETLER VE TİCARET A.Ş.	0,03	0,00%
KOÇ YAPI MALZEMELERİ A.Ş.	0,03	0,00%
MEHMET EMİN KARAMEHMET	74,35	0,00%
TOPLAM	5.000.000,	100.00%

- **Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektördeki yeri hakkında bilgi:**

31 Mart 2019 itibarıyla yatırım fonları pazarı sene başından itibaren %43,51 ile 58,5 milyar TL'ye, serbest fonlar pazarı ise %38,90 oranında büyüyerek 5,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Yatırım fonları kırılımına bakacak olursak %4'ü hisse, %6,4'ü borçlanma araçları fonları ve %72,3'ü para piyasası ve kısa vadeli borçlanma araçları fonlarından oluşmaktadır. Likit ve kısa vadeli borçlanma araçları fonlarının toplam yatırım fonları pazarı içerisindeki payı 2018 yılsonunda %56,6 seviyesinde idi. Borçlanma Araçları ve Hisse Senedi fonlarında ise 2018 yılsonunda sırasıyla %9,9 ve %5,6 olan yatırım fonları pazarı içerisindeki payı, 2019 Mart sonunda gerilediği gözlemlenmekte.

Piyasa ve Yapı Kredi Portföy fonlarının dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tür Bazında Dağılım

	<u>Piyasa</u>	<u>Yapı Kredi</u>
Para Piyasası & KV Tahvil ve Bono	%72,3	%34,3
Dış Borçlanma Araçları Fonları	%3,9	%22,2
Diğer Borçlanma Araçları	%1,4	%1,7
ÖSBA	%2,7	%4,1
Hisse Senedi	%4	%13,8
Diğer	%15,7	%23,9

31 Mart 2019 itibarıyla, BİST-100 Endeksi yılbaşından bu yana %2,75 yükseliş gösterirken, gösterge bono faizi %19,73'den %21,19 seviyesine yükselmiştir. Aynı dönemde, TL ise döviz sepeti karşısında %4,14 oranında değer kaybetmiştir.

Şirket, 2019 Mart sonu itibarıyla Yatırım Fonları Piyasası'nda %14,10'luk pazar payı ile 35 yönetici kurum arasında 4. sırada yer almaktadır.

• Temettü politikası:

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2010 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin belirlediği esaslar çerçevesinde dönem karından varsa geçmiş yıl zararlarının indirilmesinden sonra kalan dönem karından ve geçmiş yıl olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere, Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 32.000.000 TL temettü olarak 11 Mart 2019 tarihinde ortaklara ödenmiştir.

• Yatırım Politikası:

Şirketimiz, aldığı yönetim komisyonlarını kamu borçlanma kağıtları alarak, vadeli mevduat ve türev işlemler yaparak değerlendirmektedir.

• Risk Yönetim Politikası:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., sektörde risk yönetimi fonksiyonunun ayrı bir bölüm olarak konumlandığı ilk şirkettir. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü şirket yönetimindeki tüm fonlar ve özel portföylerin

piyasa risklerini izlemenin yanı sıra, taşınan pozisyonların yatırım komitesi kararlarına ve yasal sınırlamalara uyumunu kontrol eder. Bu üç konudaki kontroller günlük olarak gerçekleştirilir ve gereken önlemler hemen uygulanır.

İç Kontrol ve İç Denetim, riskleri belirlemek ve değerlendirmek amacıyla şirketin faaliyet ve operasyonları üzerinden sürekli kontroller yaparak şirketin genelindeki İç Kontrol Sistemi'nin etkinliğini sağlamaya çalışmaktadır. Organizasyon içerisindeki bağımsızlıkları Yönetim Kurulu'na bağlanarak sağlanmıştır. İç Kontrol ve İç Denetim, faaliyetleri sonucunda tespit ettikleri bulguları ve önemli konuları yılda dört defa Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bildirmektedir. Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına iç sistemlerin etkinliğini ve yeterliliğini gözetmek, denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesini sağlamakla görevli ve sorumludur. Ayrıca Kurum bünyesinde İç kontrol personeli uyum kontrolleri kapsamında şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin Sermaye Piyasası Kurulu ve Mali Suçları Araştırma Kurulu tarafından yayınlanan yönetmeliklerde belirtilen yasal sorumluluklara uygunluğunu kontrol etmekle sorumludur.

- **Finansman Kaynakları**

Yapı Kredi Portföy'ün yönetmekte olduğu aktif büyüklüğüne ilişkin aldığı komisyonlardan oluşmaktadır.

- **01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 tarihleri arasında Şirket tarafından atılan önemli adımlar;**

1. 2019 Mart sonu itibarıyla Şirket, yatırım fonu yönetimi bazında 3. sırada yer almış olup, bireysel emeklilik fonu yönetimi bazında 5. sırada yer almıştır.
2. 2019 Mart sonu itibarıyla Şirket, valörlü fonlar yönetimi bazında 1. sırada yer almaya devam etmiştir.
3. International Investor Magazine tarafından 2019 ödülleriinde “En İyi Emeklilik Fonu Yöneticisi – Türkiye, 2019 ” ve “En İyi Fon Yöneticisi – Türkiye, 2019” seçildi.
4. The Bizz Awards tarafından “İş Mükemmelliği” ödülüne sahibi oldu.
5. Global Brands Magazine tarafından “En İyi Portföy Yönetimi Şirketi - Türkiye, 2019” ödülünün sahibi olurken ayrıca Global Business Insight tarafından “En Dinamik Emeklilik Fon Yönetimi Hizmeti – Türkiye, 2019” ödülüne de layık görüldü.

- **Şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler**

2019 yılında şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin herhangi bir önemli gelişme bulunmamaktadır.

- **Ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:**

Şirketimizin elindeki işletme sermayesi ve gelir-gider dengesi herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.

- **Mali Bilgiler:**

2019 Mart sonu 5.000.000 TL ödenmiş sermaye ile faaliyetlerimizden elde etmiş olduğumuz hisse başına karımız %1,70 (Mart 2018: %4,07) oranında oluşmuştur.

2019 Mart sonu itibari ile şirket temel rasyolarından, özsermaye karlılığı %101,37 (Mart 2018: %127,76), aktif karlılığı ise %63,39 (Mart 2018: %77,18) olarak gerçekleşmiştir.

(*) Özsermaye karlılığı hesaplanırken, özkaynak rakamının içerisinde net kar düşülerek hesaplanmıştır.

TL	31/03/2019	31/12/2018
Aktif Büyüklüğü	54.388.778	80.128.990
Vergi ve Parasal Kayıp Öncesi Kar (*)	10.965.638	12.327.612
Özkaynaklar	42.512.536	65.971.907
Sermaye	5.000.000	2.349.443
Net Kar (*)	8.501.147	9.574.161

(*) Finansallar 31 Mart 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla verilmektedir.

- **Mevcut Üst Yönetim**

Adı Soyadı	Pozisyon	Başlangıç Tarihi	Mesleki Tecrübe
Emir Alpay	Genel Müdür	09.08.1999	20
H. Bülent İmre	Genel Müdür Yardımcısı	01.11.2002	28
Murat Öner	Genel Müdür Yardımcısı	01.04.2003	25
Müge Peker	Genel Müdür Yardımcısı	20.01.2003	24
Cenk Türeli	Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Grup Müdürü	04.09.2000	19
Benan Bilge Köksal	Operasyon, Mali & İdari İşler Grup Müdürü	15.11.2003	19

- **Üst Yönetimdeki Değişiklikler**

2019 yılında şirketin üst yönetiminde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

- **Personel hareketleri**

Şirketimizde 31 Mart 2019 tarihi itibari ile 62 kişi çalışmaktadır.

- **Yan Haklar**

Tüm personelimize aşağıdaki haklar sağlanmaktadır;

Sağlık Sigortası

Hayat Sigortası

Yemek Yardımı

Ulaşım Yardımı

Bireysel Emeklilik Sigortası işveren katkı payı (isteğe bağlı)

Üst Yönetime ise ayrıca aşağıdaki haklar sağlanmaktadır;

Makam aracı

Cep telefonu (limitler dahilinde)

Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 31 Mart 2019 itibarıyla 2.002.343 TL'dir. Üst düzey yöneticiler, Genel Müdür ve Genel Müdüre bağlı yöneticilerden oluşmaktadır.

- **Toplu sözleşme uygulamaları**

Yoktur.