

**YAPI KREDİ PORTFÖY
ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

YAPI KREDİ PORTFÖY ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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 2020 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 2020 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, 29 Temmuz 2020

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU			
YAPI KREDİ PORTFÖY ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU			
A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	06.07.2012	Portföy Yöneticileri	
30.06.2020 tarihi itibarıyla		Güzide Coşar Cerit / Onur Bayol / Gaye Vural Deran	
Fon Toplam Değeri	110,291,405.75	Fon'un Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	0.021548		
Yatırımcı Sayısı	62,025		
Tedavül Oranı (%)	1.65		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvili	40.31	Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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.	
Finansman Bonosu	29.99		
Özel Sektör Tahvili	16.16		
Ters-Repo	9.35		
Vadeli Mevduat	4.19		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
		Fon'un yatırım amacı kısa vadeli TL sabit getirili borçlanma araçlarına yatırım yaparak istikrarlı ve enflasyonun üzerinde bir getiri sağlamaktır. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır. Fon'un karşılaştırma ölçütü %42 BIST-KYD 91 Günlük DİBS Endeksi, %40 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Aracı Sabit ve %18 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 YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE
YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

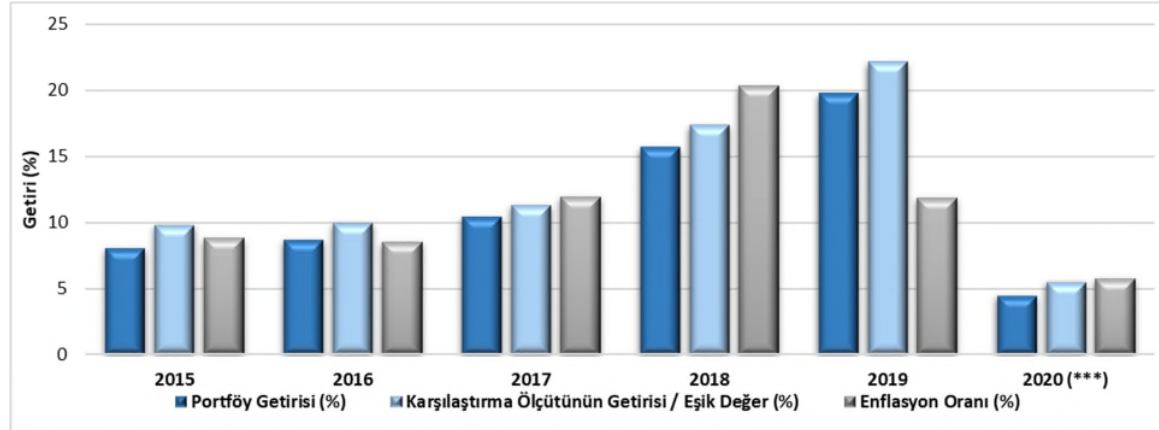
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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
2015	8.09	9.82	8.81	0.02	0.02	(0.2230)	2,670,957,246.25
2016	8.67	9.99	8.53	0.02	0.02	(0.1765)	2,124,034,795.09
2017	10.44	11.34	11.92	0.03	0.03	(0.0910)	1,919,768,141.23
2018	15.70	17.38	20.30	0.05	0.05	(0.0977)	246,480,350.18
2019	19.76	22.13	11.84	0.05	0.05	(0.1301)	127,194,440.02
2020 (***)	4.52	5.53	5.75	0.05	0.03	(0.1619)	110,291,405.75

- (*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.
(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
(***) 1 Ocak - 30 Haziran 2020 tarihleri arasındaki dönemdir.

GRAFİK



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

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE
YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOLAR

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 tasarrufla 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 1 Ocak - 30 Haziran 2020 sunum döneminde "net %4.52" oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütü getirisi aynı dönemde %5.53 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %(1.01) olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı aşağıdaki gibidir.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Ort. Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.207	1,421,805.79
Denetim Ücreti	0.004	5,038.00
Saklama Giderleri	0.034	40,069.28
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.000	106.54
Diğer Giderler	0.040	46,771.45
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)		1.285
Ortalama Fon Toplam Değeri		117,826,013.10

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE
YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOLAR (Devamı)

Fon Net Getiri	4.52
Gerçekleşen Gider Oranı	1.29
Azami Gider Oranı	2.56
Kurucu Tarafından Karşılana n Gider Oranı	0.01
Net Gider Oranı	1.28
Fon Brüt Getiri	5.80

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.

- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY ÇALIŞAN HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

Kısa vadeli yapısı nedeniyle özellikle para piyasalarındaki gelişmelerden ve kısa vadeli bono piyasasından ek getiri hedefleyen fon, düşük risk algısı olan müşterilerin ihtiyaçlarına yönelik olarak işlemlerini gerçekleştirmiştir.

2020 yılının ilk yarısına, Çin’de başlayan ve küresel ekonominin büyük bölümünü tehdit eden koronavirüs salgını ve alınan önlemler damgasını vurdu. Küresel ölçekte toplam koronavirüs vaka sayısı Haziran sonu itibarıyla 10 milyona yaklaşırken, hayatını kaybedenlerin sayısı 500 bin kişiye yaklaştı. İlk çeyrekte virüs salgınının neden olduğu daha önce görülmemiş belirsizlik nedeniyle başta riskli varlıklar olmak üzere her türlü yatırım aracında satış eğilimi sergilendi. Merkez bankalarının müdahaleleri ve ve hükümetlerin ekonomik etkileri sınırlamak adına attıkları trilyonlarca doları bulan adımlar piyasalarda pozitif etki yaratırken, risklerin devam etmesi ile birlikte piyasalarda sert dalgalanmalar yaşandı.

Birçok ülkede Mayıs ayıyla birlikte salgına karşı alınan önlemler gevşetilmeye başlandı. Dünya genelinde normalleşme adımları atılmaya ve salgının etkilerinin hafifletilmesi amacıyla yeni teşvik paketleri açıklandı.

Ekonomik faaliyetlerin kademeli olarak yeniden başlatılması kararlarının ardından ikinci dalga endişelerinin ortaya çıkması, ABD ve Çin arasında tansiyonun yeniden yükselmesi ve Fed başkanı Powell’in ekonomik görünüme ilişkin risklere değindiği konuşması küresel piyasalarda dalgalanmaya neden oldu.

Yurtiçine baktığımızda ise TCMB’nin faiz indirimleri devam etti. TCMB politika faizini, Temmuz 2019’dan bu yana toplam 1.575 baz puanı indirerek %8,25’e çekti. TCMB, Katar Merkez Bankası ile TCMB arasındaki swap anlaşması tutarının 5 milyar USD karşılığında 15 milyar USD karşılığına yükseltildiğini duyurdu. Hazine ve Maliye Bakanlığı yetkilileri tarafından yapılan açıklamada da diğer ülkelerin yetkili kurumları ile swap anlaşmaları için gerçekleştirilen görüşmelerin devam ettiği, anlaşmaların imzalandıkça kamuoyu ile paylaşılacağı belirtildi.

Dünya genelinde Merkez bankalarının attığı adımlar ve normalleşme, hisse senetleri başta olmak üzere finansal piyasalarda toparlanmaya neden oldu. VIX korku endeksi Mart ayında 85’li seviyeleri test ettikten sonra Haziran ayında 24 seviyesine gerilerken, global borsalar da buna paralel olumlu hareket etti. Piyasalardaki volatilité petrol ve altın fiyatlarında çok net görüldü. 2020 yılına 66 USD seviyesinde başlayan petrol fiyatları, Nisan ayında tarihi dip seviyesi olan 16 USD’a kadar düştü. Koronavirüs tedbirlerinin kaldırılması ile ilgili gelişmeler petrol fiyatlarını destekledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı Haziran ayında yeniden 41 USD seviyelerine yükseldi. Küresel salgın endişelerinin ve riskten kaçışın tepeye ulaştığı Mart ayında altın fiyatları 2013 yılından bu yana en yüksek seviyesi olan 1702 USD/ons seviyelerini test ettikten sonra 1450 USD/ons seviyesine geriledi. İlk altı aylık dönemde sert dalgalanmaların görüldüğü ons altın, Haziran ayında 1770 USD seviyelerine kadar yükseldi. 2020 yılına 5,95 seviyesinde başlayan USD/TL kuru 7,27 seviyelerini test ettikten sonra Türkiye’nin yeni döviz takas hatları kurabileceğine ilişkin olumlu beklentilerin de etkisiyle 6,85 seviyesine geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 0,65 seviyelerinde yatay seyretti. Türkiye’nin beş yıllık kredi iflas takası (CDS) primi ise yıl içerisinde 652 seviyelerine yükseldikten sonra Haziran ayında 480 seviyesine geriledi. CDS’ler yılbaşında 20 ayın en iyi risk iştahına işaret eden 270 puanda bulunuyordu. Bu süreçte 2020 yılına %12,30 seviyesinde başlayan 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi ise %15 seviyesine yükseldikten sonra Haziran ayını, %11 bileşik seviyesinde kapattı. 2020 yılında 2 yıllık gösterge faiz %11,65’ten %13,50 seviyelerine yükseldikten sonra faiz indirimleri, enflasyondaki iyileşme ve salgın endişelerindeki azalmayla birlikte yılın ilk yarısını %9,10 bileşik seviyelerinde kapattı.

Tahvil&bono piyasalarındaki dalgalanmaların yüksek olduğu bu ilk altı aylık dönemde, fon, kısa vadeli bonoların faizlerindeki düşüşten ve mevduat ve repo faizlerinden faydalanarak getiri elde etmeyi hedeflemiştir.