

YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

**1 ŞUBAT - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu'nun ("Fon") 1 Şubat - 31 Aralık 2017 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.

Görüşümüze göre 1 Şubat - 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2018

B. Performans Bilgisi Bölümü / Eşik Değer Getirisi değişmiş hali ile sınırlı olmak üzere 8 Haziran 2018

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU 01.02.2017 - 31.12.2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ
RAPORU**

YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	31.01.2017	Portföy Yöneticileri	
31.12.2017 tarihi itibariyle		Onursal Yazar	
Fon Toplam Değeri (*)	651,164,555.46	Fon'un Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	1.134398		
Yatırımcı Sayısı	3,156		
Tedavül Oranı (%)	1.15		
Portföy Dağılımı (%)		Yapı Kredi Portföy Birinci Fon Sepeti Fon'unun 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.	
Yatırım Fonu	99.99		
Takasbank Para Piyasası	0.01		
Payların Sektörel Dağılımı (%)		Fon yatırım stratejisi olarak fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapar. Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında diğer yerli ve yabancı para ve sermaye piyasası araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Fon stratejisi kapsamında yapılan çeşitlendirme ile yatırımcının finansal piyasalarda farklı varlıkların kazançlarına iştirak etmesi hedeflenmektedir. Fon portföyüne dahil edilecek yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Fon portföyünün yönetiminde varlık çeşitlendirmesi esas alınarak yerli ve yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ortaklık payları, borçlanma araçları gibi farklı varlıklara yatırım yapan yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapılarak varlık sınıfları arasındaki düşük korelasyon ile riskin azaltılırken getirinin artırılması hedefi gözetilmektedir. Fon'un eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)'dir. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir.	
		En Az Alınabilir Pay Adedi	
		1	

(*) 1 Ocak 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2017 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olacak fon fiyatı kullanılmıştır.

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
2017 (***)	13.44	13.35	-	0.25	0.03	0.0168	651,164,555.46

(*) 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 - 31 Aralık 2017 tarihleri arasındaki dönemdir. İzahnamede yer alan BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL eşik değer getirisi %9.86 olup; %13.35 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 01 Şubat – 31 Aralık 2017 dönemi verileri kullanılmıştır. 31 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 1 Şubat – 31 Aralık 2017 performans dönemi için %9.86 olarak açıklanan eşik değer bilgisi %13.35 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 8 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

GRAFİK



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

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.

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 01.02.2017 - 31.12.2017 sunum döneminde "net %13.44" oranında getiri sağlamıştır.
 4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı aşağıdaki gibidir.

01.02.2017 - 31.12.2017 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.653	7,894,321.74
Denetim Ücreti	0.001	5,183.68
Saklama Giderleri	0.018	86,552.96
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.002	8,094.74
Diğer Giderler	0.024	114,576.12
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.70	
Ortalama Fon Toplam Değeri	477,674,676.6	

Fon Net Getiri	13.44%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.70%
Azami Gider Oranı	4.38%
Fon Brüt Getiri	15.14%

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.

1. ABD 2017 ilk yarı yıl büyüme ve enflasyon verilerinin 2016'nın ikinci yarısına göre bir miktar ivme kaybetmesinin sonucunda Amerikan Merkez Bankası'nın 2016'nın sonunda piyasaya duyurduğu ve halihazırda piyasa tarafından büyük ölçüde fiyatlanmış olan 2017 yılında 3 adet faiz artırımı hedefinin ötesine geçen ek faiz artırımı beklentileri için uygun zemin oluşmadı. Bunun yanında başta Avrupa olmak üzere küresel büyüme performansının beklentilerden daha iyi yönde gerçekleşmesi ve Trump'ın hayata geçirmeyi planladığı reformların ilk başta sanılandan daha geç bir tarihte devreye gireceği beklentisinin ağırlık kazanması nedeniyle ABD doları küresel düzeyde yılın ilk yarısında değer kaybetti. Ayrıca petrol fiyatlarında yılın ilk yarısında 2016 yıl sonuna göre düşüş yaşanması sonucunda enflasyonla birlikte küresel faizlerin kısa vadede düşüş göstermesi ve Amerikan Merkez Bankası dışındaki önde gelen merkez bankalarının faiz artırımına gitmemesi için uygun zemin oluşurken bu durum gelişmekte olan piyasalarla birlikte küresel hisse senedi piyasalarını destekleyici rol oynadı. 2017'nin üçüncü çeyreğinin büyük bölümünde de 2017'nin ilk yarısındaki eğilimler ağırlığını korumayı sürdürürken Avrupa Merkez Bankası'nın parasal genişleme miktarını düşüreceği ve Amerikan Merkez Bankası'nın Aralık'ta faiz artırımı yapacağı beklentileri Eylül ortasından itibaren daha belirgin şekilde fiyatlanmaya başladı. Bu dinamikle birlikte ABD'de vergi indirim paketinin 2017 yılı içinde Kongre'den geçeceğine ilişkin beklentinin güçlenmesi Eylül ortasından itibaren hem küresel faizlerde hem de küresel hisse senedi piyasalarında yükselişe neden oldu. Dolardaki yükseliş ise Eylül ortasından Kasım'ın ilk haftasına kadar sürerken sene sonuna doğru hem diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı hem de gelişen ülke para birimlerine karşı dolarda düşüş eğilimi ağırlık kazandı. Olumlu seyreden küresel ekonomi, ABD vergi indiriminin ABD ve küresel ekonomi üzerinde yaratması beklenen olumlu etkinin fiyatlanması ve gelişen ülke faaliyet kârlarının artış hızında yaşanan güçlü seyir sonucunda gelişmekte olan ülke hisse senedi endeksi 2017 yılını dolar bazında ortalama %35 civarında artış kaydederek kapattı. Söz konusu makro ortam 2017 yılında gelişmekte olan ülkelerle birlikte Türkiye Kredi Risk Swap'ında 100 bps civarında kayda değer düşüşe zemin hazırlarken yerel para birimi cinsinden gelişen ülke tahvil fiyatlarında da 2017'de güçlü artışlar yaşandı. Sepet fon niteliği taşıyan bu Fon'un yönetiminde dengeli varlık dağılımı ilkesi kullanılarak eşik değerin üzerinde getiri hedeflenmiştir.