

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ
RAPORU**

YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**YAPI KREDİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**[illegible]

B. PERFORMANS BİLGİSİ

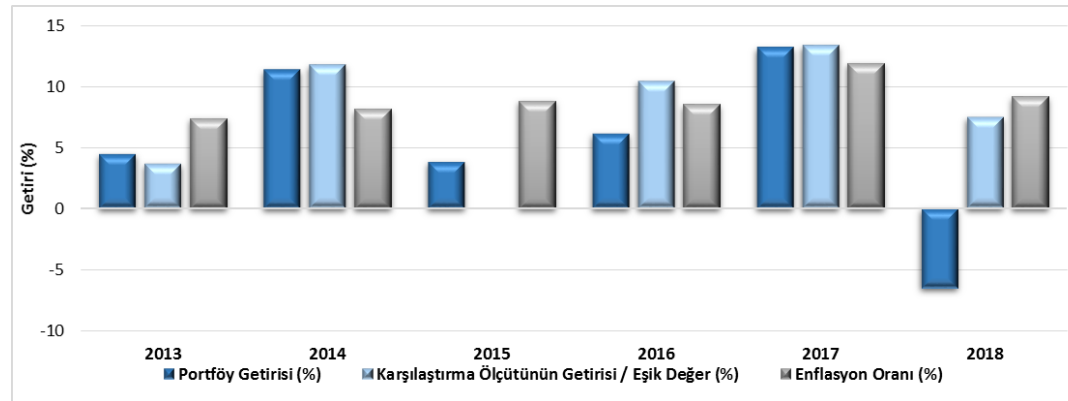
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2013	4.45	3.65	7.40	0.19	0.17	0.0334	70,687,740.51
2014	11.37	11.82	8.17	0.15	0.11	-0.0154	70,779,603.26
2015	3.81	-	8.81	0.17	-	-	50,032,466.50
2016	6.18	10.43	8.53	0.25	0.02	-0.0603	109,124,023.15
2017	13.19	13.35	11.92	0.16	0.03	-0.0026	103,366,985.26
2018 (**)	-6.50	7.52	9.17	0.40	0.04	-0.2767	64,917,740

(*) 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 2018 tarihleri arasındaki dönemdir. İzahnamede yer alan BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL eşik değer getirisi %6.00 olup; %7.52 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemi verileri kullanılmıştır.

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 şirkettir. 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 01.01.2018 - 30.06.2018 sunum döneminde "net %-6.50" oranında getiri sağlamıştır.
4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.269	1,090,598.79
Denetim Ücreti	0.001	777.84
Saklama Giderleri	0.024	20,742.66
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.008	6,556.39
Diğer Giderler	0.533	458,153.31
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.835	
Ortalama Fon Toplam Değeri	85,916,538.71	

Fon Net Getiri	-6.50%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.84%
Azami Gider Oranı	3.65%
Fon Brüt Getiri	-4.66%

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. 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 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 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. BIST 100 Endeksi 2018 senesinin ilk yarısında olumlu bir performans sergileyemedi. Senenin ilk aylarında gerek küresel gerekse yerel büyüme verilerinin kuvvetli bir ivmelenmeye işaret ettiği makro ortamda BIST100 Endeksi seneye 115 binli seviyelerden başlayarak Şubat ayında 121 binli seviyelere kadar yükseldi. Ancak Şubat ayından sonra Endeks peşpeşe 4 ay boyunca düşerek 121 binli seviyelerden 92 binlere kadar geriledi. İçeriğinde hisse, bono ve kura bağlı varlıkları bulundurabilen fon, piyasa hareketlerinden ve volatiliteden faydalanmayı hedeflemektedir.