

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

YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU

YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

[illegible]

B. PERFORMANS BİLGİSİ

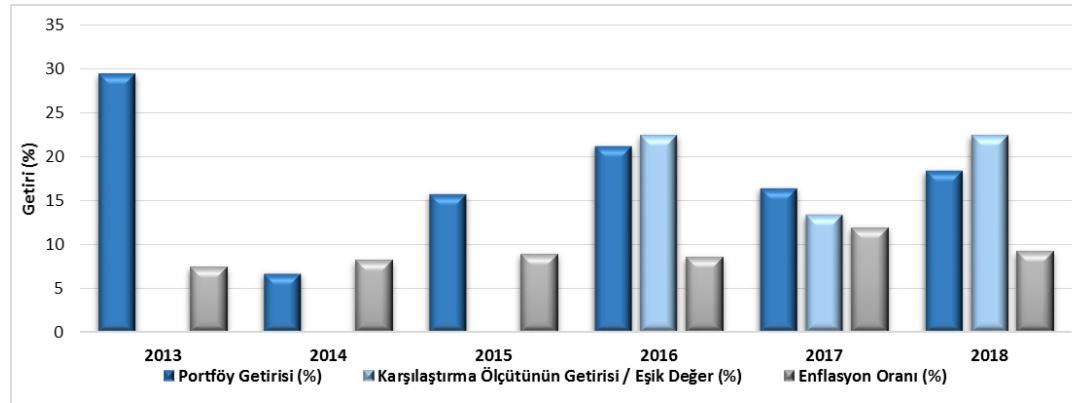
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2013	29.43	-	7.40	0.48	-	-	7,762,757.42
2014	6.65	-	8.17	0.54	-	-	7,541,992.00
2015	15.69	-	8.81	0.81	-	-	43,639,723.33
2016	21.17	22.37	8.53	1.20	0.68	0.0009	15,472,737.12
2017	16.33	13.35	11.92	0.71	0.03	0.0179	20,630,319.70
2018 (**)	18.38	22.37	9.17	1.06	1.01	-0.0613	23,256,250.51

(*) 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.

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 %18.38" 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	1.001	215,165.88
Denetim Ücreti	0.012	2,584.40
Saklama Giderleri	0.114	24,527.24
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.006	1,199.12
Diğer Giderler	0.180	38,584.71
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.312	
Ortalama Fon Toplam Değeri	21,493,326.62	

Fon Net Getiri	18.38%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.31%
Azami Gider Oranı	4.38%
Fon Brüt Getiri	19.69%

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.

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

1. 2018 yılında Ocak ayının son haftasına kadar güçlü küresel ekonomik büyüme, USD'nin zayıf seyrini koruması ve gelişen piyasalara kayda değer miktarda fon girişleri olması gibi 2017 yılının geneline hakim olan eğilimler piyasalarda geçerliliğini korurken bu dönemden itibaren başta Avrupa olmak üzere ABD dışında kalan büyük ekonomilerin büyüme hızındaki ivme kaybı ekonomik verilere yansımaya başladı. Bu duruma rağmen ABD ekonomisinin başta büyüme olmak üzere enflasyon ve istihdam gibi temel makro göstergelerinin performansında kayda değer bir ivme kaybı gözlemlenmemesi piyasa katılımcıları nezdinde Amerikan Merkez Bankası'nın 2018 yılında en az 3 faiz artırımını yapacağı beklentisini perçinlerken Haziran ayı toplantısında 2018 yılında toplam 4 faiz artırımını yapılabileceğinin sinyallenmesi de küresel piyasaları kayda değer ölçüde etkiledi. Yukarıda bahsedilen makro dinamiklere ek olarak ABD başkanı Trump'ın Avrupa'yı da içeren ana ticaret partnerlerine belli sektörlerde ek gümrük vergisi uygulayacağını duyurması ve özellikle de Çin'e karşı başta teknoloji olmak üzere stratejik sektörlerde yatırım kısıtlamaları ile birlikte yüksek miktarda ticaret hacmini kapsayan ek gümrük vergileri uygulanacağı yönündeki kararları özellikle 2018'in ikinci çeyreğinden itibaren USD'nin hem diğer gelişmiş ülke para birimlerine hem de önde gelen gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı kayda değer şekilde güçlenmesine neden oldu. Avrupa Merkez Bankası tarafında ise Avrupa ekonomisinde görülen yavaşlama sinyalleri ışığında piyasanın faiz artırım ve varlık alım programının sonlandırılmasına ilişkin beklentileri bir miktar ötelenirken bu durum USD'nin küresel çapta güçlü seyrini destekleyen bir diğer unsur oldu. ABD ekonomisinin büyüme ve enflasyon gibi temel makro göstergelerinin görece güçlü seyrini korumasının bir başka sonucu da ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin 2017'nin Eylül ayında başladığı güçlü yükseliş eğiliminin, 2017 yılına göre daha düşük bir ivmeyle ve daha yüksek bir oynaklıkla da olsa yükselmeyi sürdüren ABD hisse senedi piyasaları eşliğinde, 2018 yılı Mayıs ayının ortasına kadar devam etmesi oldu. Yavaşlama sinyalleri vermekle birlikte tarihsel ortalamalarına yakın büyüme eğilimini sürdüren küresel ekonomi ve ABD ekonomisinin performansında verilere net bir şekilde yansıyan yavaşlama eğilimin görülmemesine rağmen başta gelişen ülke piyasaları olmak üzere ABD dışındaki hisse senedi piyasalarının küresel ekonomik büyümedeki yavaşlamaya daha hassas bir niteliğe sahip olmaları ve ilgili dönemde doların küresel çapta değer kazanması nedeniyle küresel hisse senedi endeksleri 2018 yılının ilk yarısını dolar bazında ortalama %2 civarında değer kaybederek kapattı. 2017 yılını %2.41 düzeyinde kapatan ABD 10 yıllık tahvil faizleri Mayıs ayının ortasında %3.13 civarına yükseldikten sonra 2018 yılının ilk yarısında %2.85 civarında kapanış yaptı. Fonun yönetiminde dönemsel olarak bono yatırım fonu durasyonu kıstasın altında ve özellikle ABD hisse senedi yatırım fonu oranı kıstasın üzerinde taşınarak sırasıyla faizlerdeki yükselişten ve ABD hisse senetlerindeki değer artışından yarar sağlamak hedeflenmiştir.