

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 34 yatırım fonu ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş., tarafından kurulmuş olan 7, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 5, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 5, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4, Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulmuş olan 3 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 2018 – 30 Eylül 2018 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan fonlar

Fon adı	Yatırım Dönemi Başlangıç
Yapı Kredi Portföy İkinci Fon Sepeti	19.03.2018
Yapı Kredi Portföy PY Kuzguncuk Serbest Özel Fon	12.04.2018
Yapı Kredi Portföy Balat Serbest (Döviz) Fon	25.06.2018

01 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren fonlar;

Fon adı	Yatırım Dönemi Bitiş Tarihi
Yapı Kredi Portföy PY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	27.02.2018
Yapı Kredi Portföy İkinci Borçlanma Araçları Fonu	14.03.2018

01 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan bireysel emeklilik yatırım fonları;

01 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan bireysel emeklilik yatırım fonları bulunmamaktadır.

01 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren bireysel emeklilik yatırım fonları;

01 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren bireysel emeklilik yatırım fonları bulunmamaktadır.

- **Rapor dönemi**

01 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018

- **Ortaklığın ünvanı**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

- **İletişim Bilgileri**

Adres: Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat 13 34330 Levent 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.	2.051.616,42	87.32%
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	297.191,42	12.65%
TEMEL TİCARET VE YATIRIM A.Ş..	599,98	0,03%
ZER MERKEZİ HİZMETLER VE TİCARET A.Ş.	0,01	0,00%
KOÇ YAPI MALZEMELERİ A.Ş.	0,01	0,00%
MEHMET EMİN KARAMEHMET	34,94	0,00%
TOPLAM	2.349.442,78	100.00%

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

28 Eylül 2018 itibarıyla yatırım fonları piyasası sene başından itibaren %-7,59 oranında küçülerek 46,7 milyar TL'ye gerilemiştir. Yatırım fonu aktiflerinin %6,1'i hisse, %8,2'si serbest ve %85,6'sı diğer fonlardan oluşmaktadır. Likit ve kısa vadeli borçlanma araçları fonlarının toplam yatırım fonları pazarı içerisindeki payı 2017 yılsonunda %61,6 seviyesinde iken 2018 Eylül sonu itibarıyla %56 seviyesine gerilemiştir. Hisse fonlar hariç valörlü fonların 2017 yılsonunda %28,5 olan yatırım fonları pazarı içerisindeki payı, 2018 Eylül sonunda %29,5'e yükselmiştir. Hisse fonların 2017 sonundaki %4,4'lük payı ise, 2018 Eylül sonunda %6,1 olarak gerçekleşmiştir.

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

Tür Bazında Dağılım

	Piyasa	Yapı Kredi
Para Piyasası & KV Tahvil ve Bono	%56,1	%29,1
Değişken	%7,8	%8,3
Diğer Borçlanma Araçları	%7,3	%25,4
ÖSBA	%3,8	%4,1
Hisse Senedi	%6,1	%16,4
Serbest Fon	%8,2	%2,7
Diğer	%10,7	%14,1

28 Eylül 2018 itibarıyla, BİST-100 Endeksi yılbaşından bu yana %-13,33 azalış gösterirken, gösterge bono faizi %13,40'tan %25,82 seviyesine yükselmiştir. Aynı dönemde, TL ise döviz sepeti karşısında %55,25 oranında değer kaybetmiştir.

Şirket, 2018 Eylül sonu itibarıyla Yatırım Fonları Piyasası'nda %17,58'lik pazar payı ile 43 yönetici kurum arasında 2. 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 gerçekleştirmeden 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 34.000.000 TL temettü olarak 16 Mart 2018 tarihinde ortaklara ödenmiştir.

• Yatırım Politikası:

Şirketimiz, aldığı yönetim komisyonlarını kamu borçlanma kağıtları olarak, 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 2018 – 30 Eylül 2018 tarihleri arasında Şirket tarafından atılan önemli adımlar;**

1. 2018 Eylül sonu itibarıyla Şirket, yatırım fonu yönetimi bazında 2. sırada yer almaya devam etmiş olup, bireysel emeklilik fonu yönetimi bazında 4. sırada yer almıştır.
2. 2018 Eylül sonu itibarıyla Şirket, valörlü fonlar yönetimi bazında 1. sırada yer almaya devam etmiştir.
3. 2018 yılında Şirket'in yönetimini gerçekleştirdiği bir adet fon sepeti yatırım fonu ve 2 adet serbest fon yatırımcılara sunulmuştur.
4. Yapı Kredi Portföy, TSPB (Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği)'nin düzenlediği "Portföy Yönetim Faaliyeti" kategorisinde "Emeklilik Yatırım Fonları Getiri Lideri – 2017" ödülünün sahibi oldu.
5. Global Brands Magazine, International Business Magazine ve Wealth and Finance Magazine tarafından 2018 ödülleri "Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetim Şirketi" seçildi. Wealth and Finance Magazine aynı zamanda Yapı Kredi Portföy'ü "Emeklilik Fon Yönetiminde Saygın Lider – Türkiye" ödülüne de layık gördü.
6. Business Vision Magazine tarafından "Türkiye'de En İyi Yatırım Stratejisi" kategorisinde ödül sahibi oldu.
7. 2018 yılında altı emeklilik şirketi ile çalışılmaya başlandı.
8. Yatırım yönetiminde kullanılan risk ölçümü araçları ve teknolojilerinin geliştirilmesi konusundaki çalışmalara 2018 yılında da devam edilmiş, Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk süreçlerinin verimliliği artırılmış ve otomatize edilmiştir.
9. Şirket 2018 yılında yeni ürünler ile piyasadaki yenilikçi ve öncü konumunu güçlendirmeyi, yatırım fonları, özel portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve bireysel emeklilik fonları alanlarında performansını daha da yükseltmeyi ve yönetimindeki aktif büyüklüğünü arttırmayı, ayrıca, dağıtım kanalları ile sürdürdüğü işbirliğinin de desteğiyle yeni ürünler tasarlayarak müşteri tabanını genişletmeyi hedeflemektedir.

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

2018 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:**

2018 Eylül sonu 2.349.442,78 TL ödenmiş sermaye ile faaliyetlerimizden elde etmiş olduğumuz hisse başına karımız %10,58 (Eylül 2017: %10,20) oranında oluşmuştur.

2018 Eylül sonu itibari ile şirket temel rasyolarından, özsermaye karlılığı %109,72 (Eylül 2017: %119,20), aktif karlılığı ise %49,11 (Eylül 2017: %52,70) olarak gerçekleşmiştir.

(*) Özsermaye karlılığı hesaplanırken, özkaynak rakamının içerisinde net kar düşülerek hesaplanmıştır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla oluşan net kar yıllıklandırılarak hesaplama yapılmıştır.

TL	30/09/2018	31/12/2017
Aktif Büyüklüğü	67.650.803	78.593.423
Vergi ve Parasal Kayıp Öncesi Kar (*)	31.688.036	18.708.773
Özkaynaklar	55.127.053	64.392.070
Sermaye	2.349.443	2.349.443
Net Kar (*)	24.848.054	24.080.436

(*) Finansallar 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla verilmektedir.

- **Mevcut Üst Yönetim**

Adı Soyadı	Pozisyon	Başlangıç Tarihi	Mesleki Tecrübe
Emir Alpay	Genel Müdür	09.08.1999	19
H. Bülent İmre	Genel Müdür Yardımcısı	01.11.2002	27
Murat Öner	Genel Müdür Yardımcısı	01.04.2003	24
Müge Peker	Genel Müdür Yardımcısı	20.01.2003	23
Cenk Türeli	Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Grup Müdürü	04.09.2000	18
Benan Bilge Köksal	Operasyon, Mali & İdari İşler Grup Müdürü	15.11.2003	18

- **Üst Yönetimdeki Değişiklikler**

2018 yılında şirketin üst yönetiminde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

- **Personel hareketleri**

Şirketimizde 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile 64 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 30 Eylül 2018 itibarıyla 2.949.111 TL'dir. Üst düzey yöneticiler, Genel Müdür ve Genel Müdüre bağlı yöneticilerden oluşmaktadır.

- **Toplu sözleşme uygulamaları**

Yoktur.