

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU 01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ
RAPORU**

YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU

YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ 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
2017	13.44	13.35	-	0.25	0.03	0.0168	651,164,555.46
2018 (**)	14.48	20.48	20.30	0.66	0.05	-0.0276	653,300,969.71
2019 (***)	14.63	13.16	5.01	0.42	0.06	0.0295	673,946,036.83

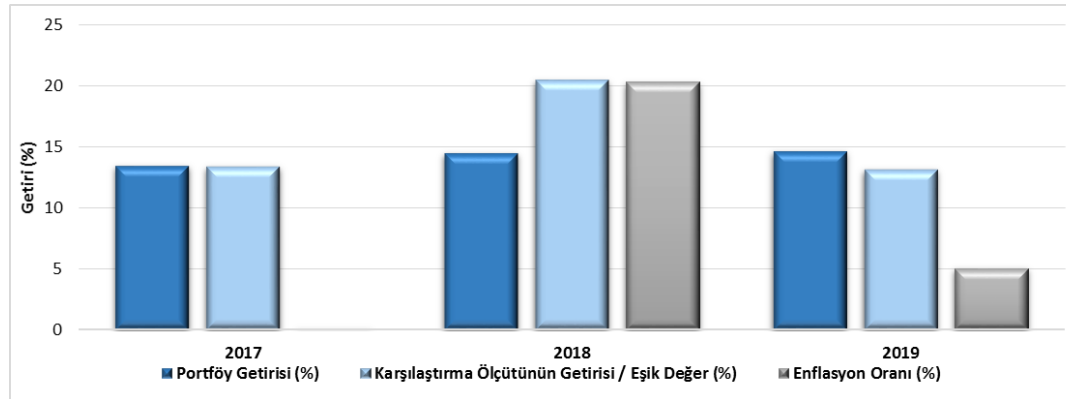
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihleri arasındaki dönemdir. İzahnamede yer alan BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL eşik değer getirisi %16.79 olup; %20.48 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 – 31 Aralık 2018 dönemi verileri kullanılmıştır.

(****) 1 Ocak - 30 Haziran 2019 tarihleri arasındaki dönemdir. İzahnamede yer alan BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL eşik değer getirisi %10.52 olup; %13.16 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 2019 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 01.01.2019 - 30.06.2019 sunum döneminde "net %14.63" oranında getiri sağlamıştır.
4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı aşağıdaki gibidir.

01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.488	9,804,010.97
Denetim Ücreti	0.001	4,527.58
Saklama Giderleri	0.010	63,916.03
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	86.69
Diğer Giderler	0.019	124,820.74
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.764	
Ortalama Fon Toplam Değeri	658,925,647.816	

Fon Net Getiri	14.63
Gerçekleşen Gider Oranı	1.76
Azami Gider Oranı	4.38
Fon Brüt Getiri	16.39

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

2018 yılını, özellikle yılın son üç ayında gerçekleşen sert satışların etkisiyle, küresel borsaların büyük çoğunluğu kayda değer kayıplarla kapattıktan sonra 2019 yılında Nisan ayının sonuna kadar ABD-Çin ticaret gerginliğinin çözümleneceğine yönelik beklenti ve yıla 2 faiz artırımı beklentisiyle başlayan ABD Merkez Bankasının Ocak sonunda faiz artırımları konusunda sabırlı olacağını belirterek ekonomiyi daha destekleyici bir duruşa geçmesinin etkisiyle hem gelişmiş hem de gelişen ülke borsaları yükseliş eğilimi gösterdi. Bu etkenlerin eşliğinde Ocak ayının sonuna kadar ABD dolarının hem diğer gelişmiş hem de gelişen ülkelerin para birimleri karşısında değer kaybı gözlemlendi. Mayıs ayında ise küresel borsalarda ABD-Çin ticaret gerginliğinin yeniden ortaya çıkmasıyla satış dalgası görülürken Şubat ayının başından Mayıs ayının son haftasına kadar ABD dolarının, 2018 yılındaki kadar belirgin olmamakla birlikte, görece güçlü seyrettiği gözlemlendi. ABD dolarının bu seyrinde ABD ekonomisinin büyüme anlamında özellikle Avrupa ve Çin olmak üzere diğer önemli ekonomilere göre halen daha dayanıklı olduğu şeklindeki piyasa algısı başrol oynadı. Diğer yandan Ocak ayının sonundaki toplantısından itibaren ABD Merkez Bankası 2018 yılının genelindeki sıkılaştırıcı tutumunu bırakarak ilk önce bekle-gör duruşuna geçip bilanço küçültme programını da sonlandıracağı yönünde açıklamalar yaptıktan sonra Haziran ayının başında faiz indirim sinyali vermeye başladı. Özellikle Haziran'ın başındaki önemli tutum değişikliğinde Mayıs ayının ilk haftasının bitiminden itibaren yeniden beliren ABD-Çin ticaret gerginliğiyle birlikte ABD ekonomisinden gelen yavaşlama sinyalleri etkili oldu. Avrupa Merkez Bankası da Mart'ın ilk haftasındaki toplantısında önemli bir tutum değişikliğine giderek güçlü şekilde genişlemeci politikalara geçiş sinyali verirken Haziran toplantısında bu tutum değişikliğini daha da güçlendiren söylemler kullandı. Çin tarafında da açıklanan vergi indirimleriyle mali destekler devreye sokulurken para politikası da gevşeme yönünde eğilim gösterdi. Küresel büyümedeki yavaşlamanın halen sürmesi ve önde gelen merkez bankalarının güvercinleşen söylem ve eylemlerinin etkisiyle 2019'un ilk yarısına kayda değer oranda düşüş kaydeden faiz eğilimleri hakim oldu. Başta ABD, Almanya ve Japonya devlet tahvil faizleri olmak üzere önde gelen pek çok ülkenin devlet tahvil faizleri tarihsel olarak düşük, rekor düşük veya sıfırın altında seviyelere indi. Haziran ayının başında ABD Merkez Bankasının faiz indirim sinyalinin etkisiyle Haziran ayının genelinde hem ABD dolarında diğer para birimlerine karşı değer kaybı belirginleşti hem de küresel borsalarda kayda değer yükseliş hareketi gerçekleşti. Yukarıda bahsedilen eğilimler çerçevesinde gelişmekte olan ülke hisse senedi endeksi 2019 yılının ilk yarısını ABD doları bazında ortalama %10 civarında yükseliş kaydederek kapattı. Söz konusu makro ortam 2019 yılının ilk yarısında gelişmekte olan ülkelerin Kredi Risk Swap'larında kayda değer düşüşe zemin hazırlarken Türkiye Kredi Swap'ı Mayıs sonuna kadar yerel etkenler nedeniyle olumsuz ayrılarak 500 bps'in üzerine çıkmakla birlikte bu tarihten itibaren gelişmekte olan ülkelerdeki olumlu eğilimlere katılarak kayda değer düşüş yaşadı ve 400 bps'in altında kapanış gerçekleştirdi. Yerel para birimi cinsinden gelişen ülke tahvil fiyatlarında da 2019'un ilk yarısında anlamlı düşüşler yaşanırken Türkiye devlet tahvil fiyatları yatay seyir izlemekle birlikte ilgili dönemde 300-400 bps civarında reel getiri sağlamıştır. Sepet fon niteliği taşıyan fonun yönetiminde dengeli varlık dağılımı ilkesi kullanılarak eşik değer üzerinde getiri hedeflenmiştir.