

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

**YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE SENEDİ FONU'NA (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	28.09.1998	Portföy Yöneticileri	
30.06.2019 tarihi itibariyle		Serdar Orman / Kerem Baykal	
Fon Toplam Değeri	562,486,065.10	Fon'un Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	0.886582		
Yatırımcı Sayısı	2,785		
Tedavül Oranı (%)	1.27	Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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. Fon'un yatırım amacı, Koç Holding iştiraklerinin para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmuş bir portföyle minimum %80 hisse senedi içererek istikrarlı ve optimum bir getiri sağlamaktır. Fon portföyünün ağırlıklı kısmı Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamındaki Koç Holding iştiraklerinin para ve sermaye piyasası araçlarından ve Fon toplam değerinin en az %80'i ortaklık paylarından oluşur. Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve pay endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon portföyüne ağırlıklı olarak paylar dahil edilir ve Fon'un karşılaştırma ölçütü %90 Reuters Koç Şirketleri İştirak Getiri Endeksi, %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri vb. türev araçlar nedeniyle oluşan kaldıraçlı pozisyonlar fon performansının referans portföy getirisinden farklılaşmasına neden olabilir.Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir.	
Portföy Dağılımı (%)			
Hisse Senedi	89.19		
Özel Sektör Borçlanma Aracı	7.78		
Takasbank Para Piyasası	2.48		
Yatırım Fonu Katılma Payı	0.55		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
BIST METAL ESYA MAKİNA	58.28		
BIST BANKA	15.18		
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10.46		
BIST GIDA ICECEK	5.10		
BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	0.35		
BIST ULASTIRMA	0.01		
	</		

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
2014	31.70	35.46	8.17	0.92	1.03	-0.0558	143,802,262.19
2015	0.60	-1.79	8.81	1.13	1.14	0.0455	309,151,915.60
2016	17.93	19.53	8.53	1.10	1.11	-0.0480	428,745,751.74
2017	27.09	26.09	11.92	0.79	0.85	0.0166	687,270,302.95
2018 (**)	-23.03	-22.17	20.30	1.13	1.22	-0.0314	544,500,566.56
2019 (***)	14.80	18.32	5.01	1.25	1.24	-0.2542	562,486,065.10

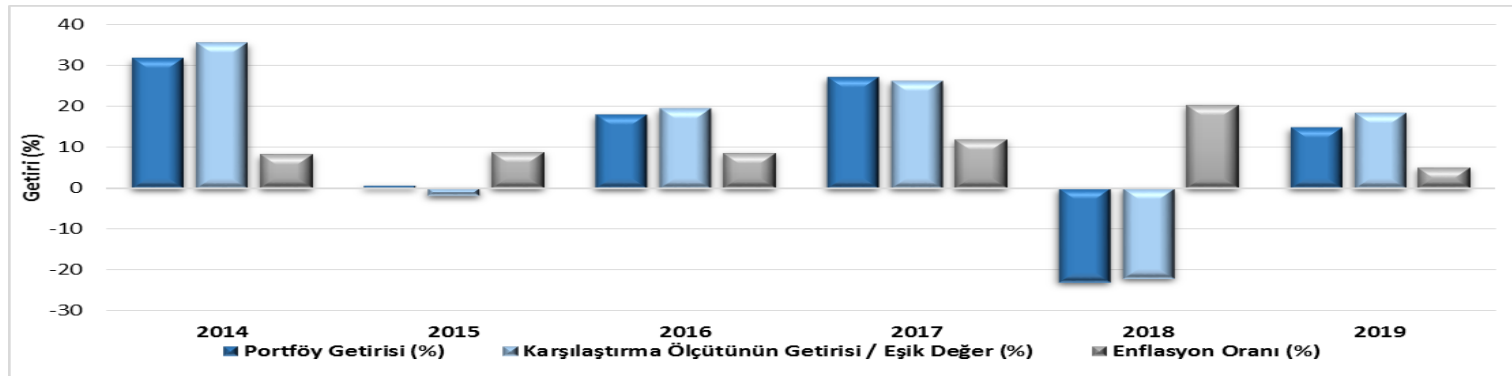
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(***) 01.01.2018 - 31.12.2018 tarihleri arasındaki dönemdir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4.o. (20.06.2018 tarihli ve 26/740 s.k.) sayılı kararına istinaden Fon izahnamesinde belirlenen karşılaştırma ölçütü/eşik değerin unsurları arasında pay endeksi yer alan yatırım fonları tarafından karşılaştırma ölçütü/eşik değer getirisinin hesaplanmasında "pay fiyat endeksleri" değil, "pay getiri endeksleri" kullanılmıştır. Bu kapsamda, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ilişkin olarak yapılacak performans sunumlarından başlamak ve takip eden sunum dönemlerinde de uygulanmak üzere performans sunum raporlarında "pay getiri endeksleri" esas alınmıştır.

(****) 01.01.2019 - 30.06.2019 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 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 01.01.2019- 30.06.2019 sunum döneminde "net %14.80" 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	1.760	9,766,329.76
Denetim Ücreti	0.001	4,646.23
Saklama Giderleri	0.010	53,451.79
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	86.69
Diğer Giderler	0.038	210,729.01
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.812	
Ortalama Fon Toplam Değeri	554,751,571.219	

Fon Net Getiri	14.80
Gerçekleşen Gider Oranı	1.81
Azami Gider Oranı	3.65
Fon Brüt Getiri	16.61

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

2019 yılı başında ABD ve Çin arasında ticaret geriliminin azalması, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda kuvvetli yukarı yönlü bir ivmelenme yarattı. Bu ortamda Ocak ayına 91,270 seviyesinde başlayan BIST100 Endeksi Mart ayında 105,929 seviyesine kadar yükseldi. Yurtdışı piyasalarda riskli aktiflerin yükselişi Mayıs ayına kadar devam etti, ancak yurtiçi piyasalarda yaşanan olumlu hava ancak Mart ayına kadar sürebildi. Gerek İran ve Suudi Arabistan/ABD arasında yaşanan jeopolitik gerilim, gerekse yerel seçim süreci yurtiçi piyasaları Mart – Haziran döneminde yeniden dalgalı bir seyre soktu. Bu dönemde BIST100 Endeksi 105,929 seviyesinden 83,535 seviyesine kadar düştü. Yurtdışında ise Mayıs ile beraber başlayan ABD kaynaklı resesyon kaygıları uluslararası piyasaları ay boyunca dalgalandırsa da Fed'in faiz indirebileceğini sinyallemesi volatiliteyi sınırlandırdı. Fed'in bu sinyali BIST100 Endeksi'nin Mayıs – Haziran döneminde 83,535 seviyesinden tekrar 95 binli seviyelere yükselmesine yardımcı oldu. Bu senenin ilk yarısından itibaren Koç Grubu hisselerindeki negatif ayrışma sona erdi; bu trendin senenin ikinci yarısında da devam edeceğini ve Grup hisse senedi performanslarının pozitif yönde ayrışacağını beklemekteyiz. Yüksek temettü verimi Koç grubu hisseleri için bulunduğu seviyelerde bir cazibe unsuru olarak öne çıkacaktır. İçeriğinde yoğun olarak Koç Holding iştiraklerinin hisse senetlerini taşıyan fon aynı zamanda Koç Grubu şirketlerinin özel sektör tahvillerine de yatırım yapmaktadır. Önümüzdeki dönemde Türkiye-ABD siyasi ilişkileri, bölgesel jeopolitik gelişmeler, ABD'nin ticaret savaşı politikaları piyasaların en yakından takip edeceği konu başlıkları olacak.