

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

YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YAPI KREDİ PORTFÖY BİRİNCİ 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:	27.11.1996	Portföy Yöneticileri	
30.06.2019 tarihi itibariyle		Serdar Orman / Kerem Baykal	
Fon Toplam Değeri	37,267,665.46		
Birim Pay Değeri	1.228212		
Yatırımcı Sayısı	1,419		
Tedavül Oranı (%)	0.06	Fon’un Yatırım Stratejisi	
Portföy Dağılımı (%)		Yapı Kredi Portföy Birinci 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 orta ve büyük ölçekli şirketlerdeki potansiyel büyüme olanaklarını öngörerek, portföy çeşitlendirmesi ile kıstasın üzerinde getiri sağlamaktır. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak ortaklık paylarına yatırılır. Fon’un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle 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 ortaklık payları dahil edilir Fon’un karşılaştırma ölçütü %90 BIST 100 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.	
Hisse Senedi	91.12		
Takasbank Para Piyasası	8.40		
Diğer	0.48		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
BIST BANKA	28.32		
BIST KİMYA PETROL PLASTİK	12.70		
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	12.31		
BIST ULASTIRMA	10.58		
BIST METAL ESYA MAKİNA	10.13		
BIST GIDA İÇECEK	9.12		
BIST METAL ANA	5.33		
BIST ELEKTRİK	4.65		
BIST İLETİSİM	3.82		
BIST GAYRİMENKUL Y.O.	0.96		
BIST TURİZM	0.65	En Az Alınabilir Pay Adedi	
BIST TAS TOPRAK	0.51	1	
BIST TİCARET	0.42		
BIST TEKSTİL DERİ	0.32		
BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	0.18		

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	25.83	23.99	8.17	1.11	1.10	0.0455	23,188,027.33
2015	-12.10	-13.86	8.81	1.29	1.26	0.0653	19,359,207.24
2016	9.81	9.18	8.53	1.23	1.17	0.0255	21,607,442.11
2017	48.29	43.74	11.92	0.95	0.89	0.1073	28,900,422.47
2018 (**)	-16.43	-14.81	20.30	1.29	1.24	-0.0511	35,186,720.50
2019 (***)	7.16	9.38	5.01	1.33	1.25	-0.0873	37,267,665.46

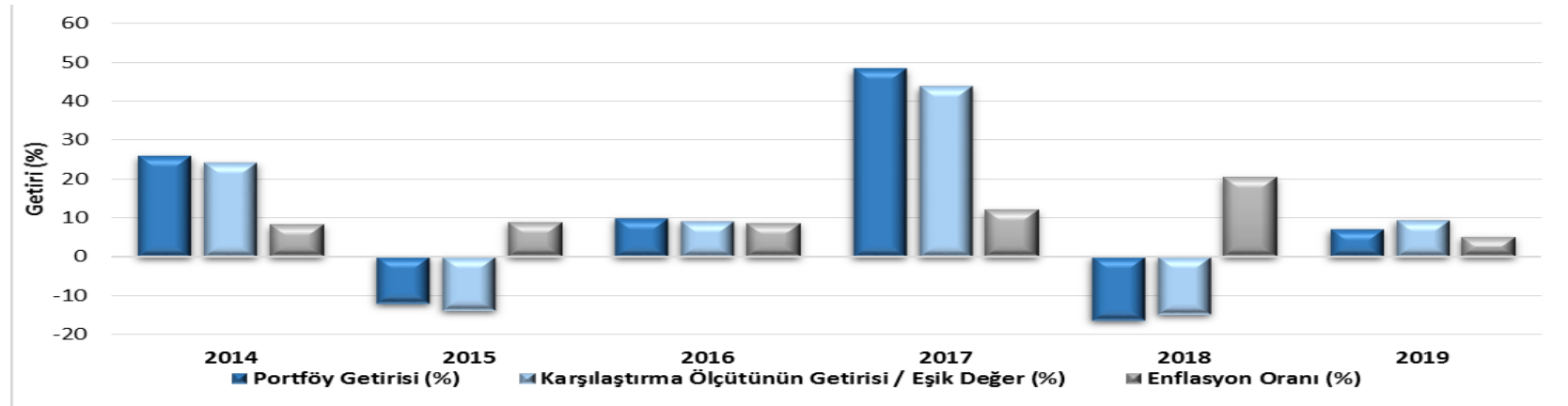
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

(**) 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 %7.16" 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	1.711	593,871.26
Denetim Ücreti	0.013	4,647.20
Saklama Giderleri	0.042	14,714.70
İhraç İzni Giderleri		0
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0	86.69
Diğer Giderler	0.098	34,000.93
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	1.875	
Ortalama Fon Toplam Değeri	34,711,262.705	

Fon Net Getiri	7.16
Gerçekleşen Gider Oranı	1.88
Azami Gider Oranı	3.65
Fon Brüt Getiri	9.04

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.

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 Endeks'i 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 Endeks'i 105,929 seviyesinden 83,535 seviyesinde kadar düştü. Yurtdışında ise Mayıs ile beraber başlayan ABD kaynaklı resesyon kaygıları uluslararası piyasaları ay boyunca dalgalandırsa da Fed'in faiz indirebileceğini sinyallemesi volatilitiyi sınırlandırdı. Fed'in bu sinyali BIST100 Endeksi'nin Mayıs – Haziran döneminde 83,535 seviyesinden tekrar 95 binli seviyelere yükselmesine yardımcı oldu. Önümüzdeki dönemde Türkiye-ABD siyasi ilişkileri, bölgesel jeopolitik gelişmeler, ABD'nin ticaret savaşı politikaları piyasaların en yakından takip edeceği konu başlıkları olacak. İçeriğinde yoğun olarak hisse bulunduran fon, bir yandan piyasa hareketlerinden faydalanırken; diğer yandan bilanço gücü konusunda lider şirketlere ortak olarak getiri maksimizasyonu hedeflemektedir