

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY PY KUZGUNCUK SERBEST ÖZEL FON’U 01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

YAPI KREDİ PORTFÖY PY KUZGUNCUK SERBEST ÖZEL FON

YAPI KREDİ PORTFÖY PY KUZGUNCUK SERBEST ÖZEL FON’UNA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	12.04.2018	Portföy Yöneticileri	
30.06.2019 tarihi itibariyle		Semih Kara / Berk Eyüpoğlu	
Fon Toplam Değeri	129,377,384.46	Fon’un Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	1.303486		
Yatırımcı Sayısı	1		
Tedavül Oranı (%)	0.20		
Portföy Dağılımı (%)			
Hisse Senedi	84.25	Yapı Kredi Portföy Kuzguncuk Özel Fonu 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.	
Ters Repo	2.71		
Takasbank Para Piyasası	0.16		
Vadeli Mevduat	11.64		
Diğer	1.24		
Payların Sektörel Dağılımı (%)		Fon portföyündeki varlıklar Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Bu kapsamda Fon Türkiye’de mukim şirketler tarafından ihraç edilmiş özel sektör menkul kıymetler (ortaklık payları ve borçlanma araçları) ve kamu borçlanma araçları (DİBS), repo, ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlolu menkul kıymetler, yurtdışı ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar, yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş olan borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonları katılma payları ve her türlü yatırım ortaklığı payları fon portföyüne alınabilir. Fon süreklilik arz etmeyecek şekilde mevduata yatırım yapabilir. Fon yatırım stratejisi olarak, geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirebilmekle birlikte, getiri maksimizasyonu hedefiyle yatırım yapacaktır. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, piyasa öngörüsü doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejilerdir. Belirli dönemlerde Fon’un performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir. Fon’un eşik değeri; %75 Reuters Koç Şirketleri İştirak Getiri Endeksi ve %25 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi’dir.	
BIST METAL ESYA MAKİNA	51.69		
BIST BANKA	15.11		
BIST KİMYA PETROL PLASTİK	2.43		
BIST ULASTIRMA	2.05		
BIST GIDA İÇECEK	1.21		
BIST GAYRİMENKUL Y.O.	1.03		
		En Az Alınabilir Pay Adedi	
		1	

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
2018 (***)	7.18	-7.81	-	1.23	1.10	0.1576	79,131,293.21
2019 (***)	21.61	17.51	5.01	1.48	1.03	0.0433	129,377,384.46

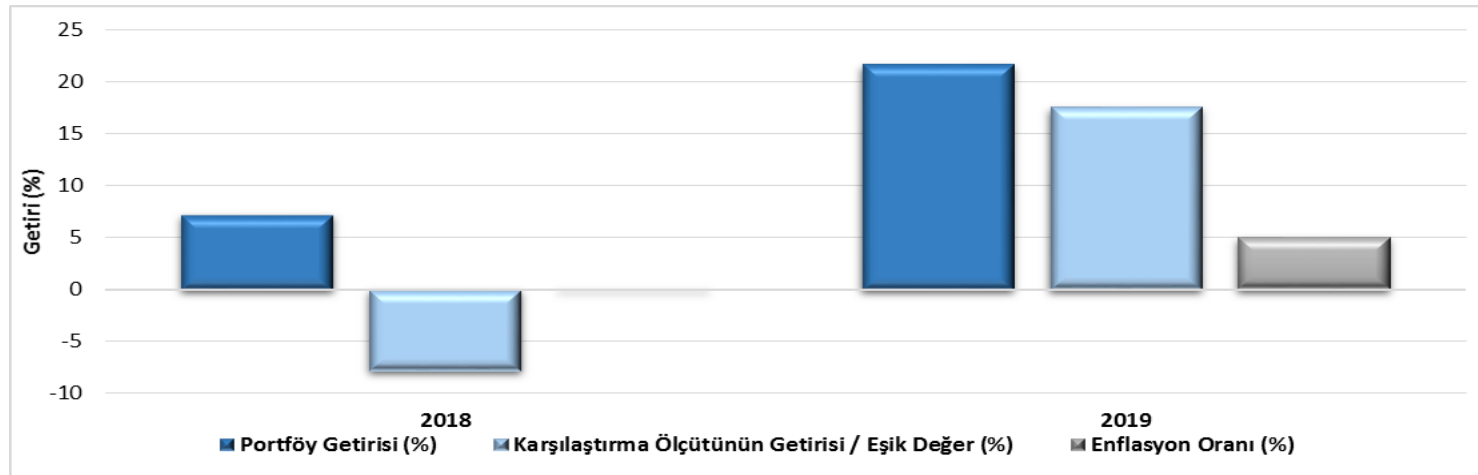
(*) Fonun yönetildiği 30.04.2018 – 31.12.2018 arasındaki dönem için enflasyon oranı hesaplanamaması nedeniyle bu orana raporda yer verilmemiştir.

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

(***) 30.04.2018 – 31.12.2018 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 değer 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 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 %21.61" 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	0.199	185,131.76
Denetim Ücreti	0.005	4,734.33
Saklama Giderleri	0.018	16,706.98
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	86.69
Diğer Giderler	0.100	93,092.71
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	0.327	
Ortalama Fon Toplam Değeri		92,983,824.795

Fon Net Getiri	21.61
Gerçekleşen Gider Oranı	0.33
Azami Gider Oranı	-
Fon Brüt Getiri	21.94

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. Bu yılın ilk yarısında gerçekleşen Koç Grubu hisselerindeki pozitif ayrışmanın devam etmesini beklemekteyiz. Borsalardaki yüksek dalgalanmaya rağmen 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 BIST-100 hisselerine de yatırım yapmaktadır.