

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 24 yatırım fonu, 9 serbest fon ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş., tarafından kurulmuş olan 19, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 10 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 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan fonlar;

Fon adı	Yatırım Dönemi Başlangıç
Yapı Kredi Portföy Odeabank Serbest (Döviz) Özel Fon	30.05.2019
Yapı Kredi Portföy Hisar Serbest (Döviz) Fon	30.05.2019
Yapı Kredi Portföy Odeabank Serbest Özel Fon	23.07.2019

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren fonlar;

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren yatırım fonu bulunmamaktadır.

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan bireysel emeklilik yatırım fonları;

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi başlayan bireysel emeklilik fonu bulunmamaktadır.

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında fon yönetimi Yapı Kredi Portföy'e devrolan bireysel emeklilik yatırım fonları;

Fon adı	Fon Yönetim Dönemi Başlangıç
Anadolu Hayat Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	10.04.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	10.04.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	10.04.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu,	10.04.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu	10.04.2019
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	17.04.2019
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	17.04.2019

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu	17.04.2019
Allianz Hayat Ve Emeklilik Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	17.04.2019
Allianz Hayat Ve Emeklilik Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	17.04.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Temkinli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Karma Grup Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2019
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	02.05.2019

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren bireysel emeklilik yatırım fonları;

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında yatırım dönemi sona eren bireysel emeklilik fonu bulunmamaktadır.

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında fon yönetimi sona eren bireysel emeklilik yatırım fonları;

Fon adı	Fon Yönetim Dönemi Bitiş Tarihi
Anadolu Hayat Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Anadolu Hayat Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Anadolu Hayat Emeklilik Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Anadolu Hayat Emeklilik Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Anadolu Hayat Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu	01.03.2019
Avivasa Emeklilik ve Hayat Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	28.02.2019
Avivasa Emeklilik ve Hayat Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	28.02.2019
Avivasa Emeklilik ve Hayat İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	28.02.2019
NN Hayat ve Emeklilik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	02.09.2019
NN Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	02.09.2019
NN Hayat ve Emeklilik Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	02.09.2019
NN Hayat ve Emeklilik Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	02.09.2019

Rapor dönemi

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019

- Ortaklığın ünvanı

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

- İletişim Bilgileri

Adres: Levent Mahallesi Cömert Sokak No:1A/28 34330, Beşiktaş, 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)

Adı Soyadı	Görevi	Yetki Sınırı	Görev Başlangıç-Bitiş Tarihi
Sn. Bahar Seda İkizler	Yönetim Kurulu Başkanı	Sınırsız	12.04.2014 –
Sn. Ahmet Çiloğlu	Yönetim Kurulu Başkan Yard	Sınırsız	01.01.2016 –
Sn. Müge Peker	Yönetim Kurulu Üyesi	Sınırsız	27.09.2019 –

- 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:

Ad Soyad/Ünvan	Sermaye	Pay
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	4.366.176,60	87.32%
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	632.472,14	12.65%
TEMEL TİCARET VE YATIRIM A.Ş..	1.276,85	0,03%
ZER MERKEZİ HİZMETLER VE TİCARET A.Ş.	0,03	0,00%
KOÇ YAPI MALZEMELERİ A.Ş.	0,03	0,00%
MEHMET EMİN KARAMEHMET	74,35	0,00%
TOPLAM	5.000.000	100.00%

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

2019 yılının ilk 3 çeyreğinde yatırım fonları pazarı 34,3 milyar TL büyüyerek son yılların en yüksek seviyesi olan toplam 75 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Serbest fonlar pazarı da geçmiş senelere göre daha fazla büyüdü ve 3,8 milyar TL'den 7,2 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Bu veri Rasyonet data sağlayıcısı tarafından sağlanırken Takasbank verilerine baktığımızda Serbest fonlardaki büyüklüğün 2018 yılı sonundaki 7 milyar TL'den 14,5 milyar TL'ye ulaştığını görüyoruz. Bu büyüklüğün ise 7,8 milyar TL'si, sadece TL fiyat açıklayan fonlardan oluşurken 6,7 milyar TL'si döviz fiyat da açıklayan serbest fonlardan oluşuyor. Girişim ve Gayrimenkul fonları ise 3. Çeyrekte çok fazla büyümeyerek sırasıyla 5,5 milyar TL ve 1,6 milyar TL büyüklüğe ulaştılar.

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

Tür Bazında Dağılım

	<u>Piyasa</u>	<u>Yapı Kredi</u>
Para Piyasası & KV Tahvil ve Bono	%69,1	%35,8
Değişken	%7,5	%8,8
Diğer Borçlanma Araçları	%4,8	%19,9
ÖSBA	%3,4	%4,9
Hisse Senedi	%3,5	%12,8
Diğer	%10,8	%17,9

30 Eylül 2019 itibarıyla, BİST-100 Endeksi yılbaşından bu yana %15,1 yükseliş gösterirken, gösterge bono faizi %19,73'den %13,88 seviyesine gerilemiştir. Aynı dönemde, TL ise döviz sepeti karşısında %4,0 oranında değer kaybetmiştir.

Şirket, 2019 Eylül sonu itibarıyla Yatırım Fonları Piyasası'nda %13,82'lik pazar payı ile 33 yönetici kurum arasında 3. 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 artırımı 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 32.000.000 TL temettü olarak 11 Mart 2019 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 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında Şirket tarafından atılan önemli adımlar;**

1. 27 Eylül itibarıyla şirket Yönetim Kurulu üyesi olarak Müge Peker atanmıştır.
2. 2019 Eylül sonu itibarıyla Şirket, yatırım fonu yönetimi bazında 3. sırada yer almış olup, bireysel emeklilik fonu yönetimi bazında 4. sırada yer almıştır.
3. 2019 Eylül sonu itibarıyla Şirket, valörlü fonlar yönetimi bazında 1. sırada yer almaya devam etmiştir.
4. International Investor Magazine tarafından 2019 ödülleriinde “En İyi Emeklilik Fonu Yöneticisi – Türkiye, 2019 ” ve “En İyi Fon Yöneticisi – Türkiye, 2019” seçildi.
5. The Bizz Awards tarafından “İş Mükemmelliği” ödülüne sahibi oldu.
6. Global Brands Magazine tarafından “En İyi Portföy Yönetimi Şirketi - Türkiye, 2019” ödülünün sahibi olurken ayrıca Global Business Insight tarafından “En Dinamik Emeklilik Fon Yönetimi Hizmeti – Türkiye, 2019” ödülüne de layık görüldü.
7. Yapı Kredi Portföy, dünyanın saygın yayın kuruluşlarından World Finance tarafından “Türkiye'nin En İyi Emeklilik Fonu” ödülüne ve International Business Magazine Award 2019 tarafından “En iyi Portföy Yönetimi Şirketi - Türkiye 2019” ödülüne hak kazandı.

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

2019 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:**

2019 Eylül sonu 5.000.000 TL ödenmiş sermaye ile faaliyetlerimizden elde etmiş olduğumuz hisse başına karımız %5,73 (Eylül 2018: %10,58) oranında oluşmuştur.

2019 Eylül sonu itibari ile şirket temel rasyolarından, özsermaye karlılığı %113,29 (Eylül 2018: %109,72), aktif karlılığı ise %50,48 (Eylül 2018: %49,11) olarak gerçekleşmiştir.

(*) Özsermaye karlılığı hesaplanırken, özkaynak rakamının içerisinde net kar düşülerek hesaplanmıştır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla oluşan net kar yıllıklandırılarak hesaplama yapılmıştır.

TL	30/09/2019	31/12/2018
Aktif Büyüklüğü	75.954.261	80.128.990
Vergi ve Parasal Kayıp Öncesi Kar (*)	37.057.768	31.688.036
Özkaynaklar	62.519.924	65.971.907
Sermaye	5.000.000	2.349.443
Net Kar (*)	28.676.771	24.848.054

(*) Finansallar 30 Eylül 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla verilmektedir.

- **Mevcut Üst Yönetim**

Adı Soyadı	Pozisyon	Başlangıç Tarihi	Mesleki Tecrübe
H. Bülent İmre	Genel Müdür Yardımcısı	01.11.2002	28
Murat Öner	Genel Müdür Yardımcısı	01.04.2003	25
Müge Peker	Genel Müdür Yardımcısı	20.01.2003	24
Cenk Türel	Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Grup Müdürü	04.09.2000	19

- **Üst Yönetimdeki Değişiklikler**

06 Eylül 2019 tarihi itibari ile Sn. Emir Kadir Alpay Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifaen ayrılmıştır.

- **Personel hareketleri**

Şirketimizde 30 Eylül 2019 tarihi itibari ile 59 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 2019 itibarıyla 3.584.150 TL'dir. Üst düzey yöneticiler, Genel Müdür ve Genel Müdüre bağlı yöneticilerden oluşmaktadır.

- **Toplu sözleşme uygulamaları**

Yoktur.