

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

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

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Didem Demir Kaya SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

1

YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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
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	40.71	50.24	11.84	1.13	1.12	(0.2458)	767,278,050.63
2020 (****)	4.11	7.47	5.75	1.72	1.75	(0.1694)	868,474,366.61

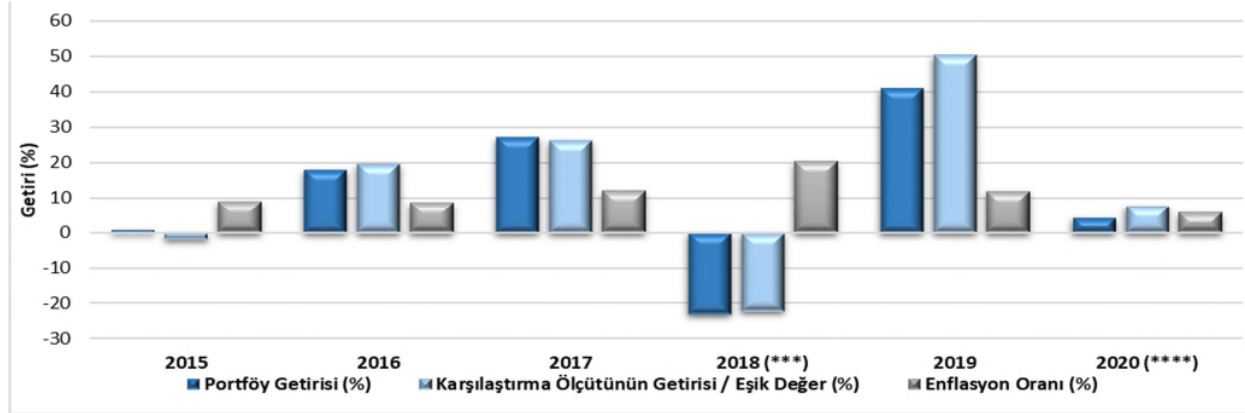
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(***) Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4.o. (20 Haziran 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.

(****) 1 Ocak - 30 Haziran 2020 tarihleri arasındaki dönemdir.

GRAFİK



"PORTFÖYÜN GEÇMİŞ PERFORMANSI GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE OLAMAZ."

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE
YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE
SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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 tasarrufla 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 1 Ocak - 30 Haziran 2020 sunum döneminde "net %4.11" oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütü getirisi aynı dönemde %7.47 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %(3.36) olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı aşağıdaki gibidir.

01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Ort. Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.770	13,088,810.86
Denetim Ücreti	0.001	5,037.18
Saklama Giderleri	0.009	67,173.96
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.000	106.54
Diğer Giderler	0.043	315,632.84
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)		1.823
Ortalama Fon Toplam Değeri		739,390,447.80

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE
YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE
SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Fon Net Getiri	4.11
Gerçekleşen Gider Oranı	1.82
Azami Gider Oranı	3.65
Kurucu Tarafından Karşılanan Gider Oranı	-
Net Gider Oranı	1.82
Fon Brüt Getiri	5.93

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.

- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE
YÖNETİLEN YAPI KREDİ PORTFÖY KOÇ HOLDİNG İŞTİRAK VE HİSSE
SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

2020'nin ilk yarısı hem küresel hem de yerel piyasalar için bir hayli çalkantılı geçti. Seneye 115,000'li seviyelerden başlayan BIST100 Endeks'i, küresel büyümede ivmelenme beklentileri ve merkez bankalarının gevşek para politikaları sayesinde Ocak ayında 124,000'li seviyelere kadar yükseldi.

Şubat ayına geldiğimizde ise Çin'de Aralık 2019'da baş gösterdiği düşünülen Kovid virüsünün Dünya'ya yayılmaya başladığı yavaş yavaş anlaşıldı. Sosyal mesafe ve karantina uygulamaları sebebiyle küresel ticaret neredeyse durdu. Bu ortamda küresel hisse senedi endeksleri sert satışlara maruz kaldılar. Buna paralel olarak BIST 100 Endeks'i Mart ayında 81,000'li seviyelere kadar düştü.

Mart ayı sona ererken başta ABD olmak üzere hemen hemen bütün Dünya ülkeleri küresel ekonomiyi canlandırmak için daha önce tarihte eşî benzeri görülmemiş parasal ve mali gevşeme operasyonlarına imza attılar. Açıklanan paketlerin büyüklüğü ve kararlılığı karşısında küresel hisse senedi endeksleri hızlı bir şekilde yükselmeye başladı. BIST100 Endeks'i de bu ortamda Haziran ayına kadar 116,000'li seviyeleri gördü.

Önümüzdeki dönemde küresel ekonomik toparlanmanın ivmesi, kovid virüsünün ikinci bir dalga yaratıp yaratmayacağı, Kasım ayında gerçekleştirilmesi beklenen ABD başkanlık seçimleri ve son olarak ABD ve Çin arasındaki ticaret gelişmeleri takip edilmesi gereken en önemli gündem maddeleri olacak.

İçeriğinde yoğun olarak Koç Holding iştiraklerinin hisse senetlerini taşıyan fon aynı zamanda Koç Grubu şirketlerinin özel sektör tahvillerine de yatırım yapmaktadır.

.....