

Faaliyet Raporu 2015

 **YapıKredi**
Portföy Yönetimi

Faaliyet Raporu 2015

İçindekiler

Bölüm I: Giriş

2015 Değerlendirmesi: Ekonomi ve Piyasalar	4
Özetle	5
Güçlü Yönlerimiz	6
Temel Operasyonel Göstergeler	7
Derecelendirmeler	8
Önemli Adımlarımız	9
Ortaklık Yapısı	10
Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı	11
Genel Müdür'ün Mesajı	12
Organizasyon Şeması	13
Yönetim Kurulu	14
Yöneticiler	15
Yatırım Süreci	17
Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk	19
Ürün ve Hizmetler	21
Pazarlama ve Satış	27
İç Kontrol	29
İç Denetim	29
Teknoloji	30
İnsan Kaynakları	31
Toplumun Dahiliyeti	32
Fon Performans	33
Bölüm II: Finansal Bilgiler	
31 Aralık 2015 itibarıyla Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	35

Bölüm I

Giriş

2015 Değerlendirmesi: Ekonomi ve Finansal Piyasalar

2014 yılında gelişmekte olan piyasa hisse senetlerinde yaşanan 111 milyar dolarlık çıkışın ardından, 2015 yılında piyasalardaki dalgalı seyrin etkisiyle 735 milyar dolar para çıkışı oldu. 2015 yılında MSCI endekslerindeki değişime bakıldığında; gelişmiş olan piyasalarda %3'lük, gelişmekte olan ülkelerde %17'lik düşüş yaşanırken, MSCI Türkiye endeksinde ise bunlara paralel %16,6 gerileme gerçekleşti. BIST 100 endeksi 2015'in ilk ayında 90.000 puanı aşarak lokal tepe seviyesini test etti; ancak 2015 yılı içerisinde FED'in yıl içinde faizleri artırmaya başlayacağı beklentilerinin güçlenmesi, yükselişe geçen Dolar/TL kuru, jeopolitik riskler ve iki genel seçimin etkileriyle de diğer gelişmekte olan ülkelere benzer bir performansla yıl boyunca düşüş trendinde hareket etti.

Küresel piyasalarda 2015 yılının önemli gündem maddelerinden biri FED'in faiz oranlarını artırım zamanı oldu. ABD Merkez Bankası (FED), 15-16 Aralık FOMC toplantısında gösterge faiz oranını 0,25 puan artırarak yüzde 0,25-0,50 aralığına yükseltti. 2006'dan beri ilk kez faiz artıran FED, ilerleyen dönemdeki artırım sürecinin dikkatle sürdürüleceğini belirtti. ABD ekonomisi 2014 yılında gerçekleştirdiği büyümeye paralel 2015 yılında %2,4 büyüdü. Ücretlerdeki zayıflık ise düşen işsizlik oranına rağmen devam etti. Avrupa ekonomisi ise 2015 yılının 3. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre sadece %0,3 büyürken, Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya'da aynı dönemde sadece %0,3 büyümeye kaydetti. Avrupa Merkez Bankası (ECB), Mart ayında her ay yaklaşık 60 milyar Euro değerinde varlık alım programına başladı. En az Eylül 2016'ya kadar sürecek olan programın, enflasyonun Euro Bölgesi'nde orta vadede "%2'nin biraz altı" hedefine yaklaşmaması halinde süresinin uzatılabilme olasılığı yönünde sinyal verildi. Ancak varlık alım programına rağmen Avrupa'da devam eden düşük enflasyon yıl boyunca risk unsuru olmaya devam etti. Düşen enerji fiyatlarını hariç tutan çekirdek enflasyon yüksek işsizlik ve düşük kapasite kullanım oranlarının etkisi ile sene boyunca düşüş trendi içerisindeydi. Euro Bölgesi'ndeki genişleyici adımların devamı ve ABD'de faiz artırım süreci göz önüne alındığında, yıl boyunca ABD Doları gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında yükselişe geçti. Yunanistan, Uluslararası Para Fonu'na (IMF) olan 1,6 milyar Euro borcunu ödeyemeyerek temerrüde düşen ilk gelişmiş ülke oldu. Avrupa Birliği, ekonomik kriz nedeniyle zor günler geçiren Yunanistan'a üç yıl içerisinde 86 milyar Euro değerinde bir finansman sağlayacağını duyurdu. Asya tarafında ise dünyanın en büyük ikinci ekonomisi olan Çin'in büyüme hızındaki ciddi yavaşlama küresel ekonomideki dengeleri etkiledi. Ekonomi 2015 yılının tümünde yüzde 6,9 ile hükümetin yüzde 7 civarında belirlediği hedefe yakın bir büyüme gösterdi; ancak bu büyüme 1990'dan bu yana en yavaş yıllık büyümeyi işaret ediyor.

Türkiye'deki piyasa beklentileri 7 Haziran'da yapılan genel seçim sonrasında oluşan belirsizlikten dolayı olumsuz etkilense de 1 Kasım seçimlerinden sonra tekrar tek parti hükümeti kurulması beklentileri olumlu etkiledi; TL varlıkları yeniden değer kazandı ve BIST 100 endeksinde güçlü alımlar gözlemlendi. Türkiye ekonomisi 2015 yılının ilk 9 ayında %3,4 büyümeye kaydetti. Türkiye'nin 2016 yılında %3-3,5 arasında büyüyeceği tahmin ediliyor. Enflasyon ve cari açık rakamlarının ise geçmiş yıllar ortalamasının altında gerçekleşmesi bekleniyor. Petrol fiyatlarındaki düşüş ve diğer dinamiklerin de etkisi ile 2016 yılında Türkiye'nin bütçe açığının kontrol edilebilir seviyelerde olacağını tahmin ediyoruz.

Özetle

Türkiye'nin önde gelen portföy yönetim şirketlerinden biri olan Yapı Kredi Portföy, müşterilerine uluslararası standartlarda hizmet sunmaktadır.

Fitch Ratings, 2015 yılında Yapı Kredi Portföy'ün (YKP) sahip olduğu, portföy yönetim alanındaki en yüksek not olan Highest Standards(tur) notunu bir kez daha onayladı. Türkiye'nin uluslararası derecelendirmeye tabi tek portföy yönetim şirketi olan Yapı Kredi Portföy (YKP), derecelendirme sürecine 2006 yılında başlamıştır. 2013 yılında almış olduğu alanındaki en yüksek derecelendirme notunu 2015 yılında da başarıyla korudu. Ayrıca, Türkiye'de ilk kez yatırım ve emeklilik fonlarında uluslararası derecelendirmeye sahip olan Yapı Kredi Portföy'ün, yöneticisi olduğu iki bireysel emeklilik ve dört yatırım fonunun almış olduğu "Güçlü" ve "İyi" notları Fitch Ratings tarafından tescil edildi; bir emeklilik fonunun notu "İyi" olarak belirlendi.

Yapı Kredi Portföy (YKP); özel portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı, yatırım fonları yönetimi, emeklilik yatırım fonları yönetimi hizmetlerini de içeren geniş yelpazede sunduğu ürün ve hizmetleriyle Türkiye'nin önde gelen portföy yönetim şirketlerinden biridir.

YKP; Koç Grubu (%50) ile İtalyan UniCredit (%50) Grubu ortaklığı olan Koç Finansal Hizmetler'in bünyesinde bulunan Yapı Kredi Grup üyesidir.

2015 yılsonu itibarıyla YKP'ün yönetiminde; uzman ekiplerin işbirliği ile oluşturulmuş özel portföyler ile geniş bir yelpazede yer alan yatırım yönetimi ürünlerini kapsayan toplamda 32 yatırım fonu ve 20 emeklilik fonu bulunmaktadır.

Yapı Kredi Portföy bünyesindeki portföyler farklı varlık sınıflarında uzmanlaşmış profesyonellerden oluşan ekiplerin ortak çalışması ile yönetilmektedir. Yapı Kredi Portföy, global ve yerel kaynakların en iyi ve hassas şekilde analiz edilmesiyle elde edilen veriler, özel raporlar, detaylı risk yönetimi süreçleri ve müşterilerin risk ve getiri tercihlerine uygun belirlenmiş karşılaştırma ölçütleriyle oluşturulmuş portföyleri müşterilerine sunmaktadır.

31 Aralık 2015 itibarıyla YKP; toplamda 13,8 milyar TL (4,7 milyar USD) tutarında varlık yönetmekte olup, yatırım fonları pazarında %17,5, emeklilik fonları pazarında ise %13,7 oranında pazar payına sahiptir.

Güçlü Yönlerimiz

Yapı Kredi Portföy, yatırımcıların değişen ihtiyaçlarına portföy yönetiminde uluslararası standartlarda kanıtlanmış başarısı ile cevap verir.

Portföy Yönetiminde Uluslararası Standartlar

Türkiye’de uluslararası derecelendirmeye sahip tek portföy yönetimi şirketi olan ve Fitch Ratings tarafından portföy yönetimi alanında verilen en yüksek notun sahibi Yapı Kredi Portföy, müşterilerine uluslararası standartlarda hizmet sunmaktadır. Türkiye’de uluslararası fon kalitesi derecelendirmesinin öncüsü olan Yapı Kredi Portföy, Fitch Ratings tarafından yüksek fon kalitesi notuna sahip 4 yatırım fonu ve 3 emeklilik fonunu yönetmektedir.

2015’te Türkiye’deki En İyi Portföy Yönetimi Şirketi

Yapı Kredi Portföy’ün 2015 yılı içinde göstermiş olduğu başarılı performansı uluslararası alanda faaliyet gösteren 7 prestijli finans dergisi tarafından ödüllendirildi. Yapı Kredi Portföy; Global Banking and Finance Review Magazine, EMEA Finance Magazine, Global Investor Magazine, Global Finance Magazine, Business Worldwide Magazine, International Finance Magazine ve Global Brands Magazine tarafından 2015 yılında “Türkiye’nin En İyisi” seçildi. Yapı Kredi Portföy’ün yatırım performansı, risk yönetimi ve yatırım süreçlerindeki başarısı, sektörde lider konumu, yönetilen portföy büyüklüğü ve güçlü IT altyapısı bu başarının anahtar etmenleri olmuştur.

Geniş Ürün Yelpazesi

Türkiye’nin önde gelen portföy yönetim şirketlerinden biri olan Yapı Kredi Portföy, farklı risk ve getiri profiline sahip yatırımcıların değişen ihtiyaçlarına cevap verebilmek için çeşitli varlık sınıflarında farklı risk profillerine uygun geniş ürün yelpazesinden faydalanır. Aynı zamanda şirket; yönetmekte olduğu serbest fonlar ve fon sepeti fonları gibi alternatif yatırım ürünleri ile de Türkiye’de öncü konumdadır.

Yatırım Yönetiminde Güç

Yapı Kredi Portföy yatırım kararları ve portföy yönetimi süreçlerinin tamamı ilgili komiteler tarafından iyi yapılandırılmış süreçler ve karşılaştırma ölçütleri ile şekillendirilmiş stratejiler kullanılarak hayata geçirilir. Tüm yatırım kararları sonuca bağlanmadan önce Yatırım Komitesi ve Varlık Dağılım Komitesi tarafından değerlendirilir.

Kanıtlanmış İç Kontrol Sistemleri

Yapı Kredi Portföy; gelişmiş risk yönetimi politikalarının portföy yönetimi alanında kalıcılığın temellerini oluşturduğu bilincindedir. Dolayısıyla risk yönetiminde, iyi uygulanan denetleme ve raporlama süreçlerinin eşlik ettiği disiplinli bir yaklaşım benimsenmektedir. Denetleme faaliyetleri bağımsız iç kontrol ve denetim fonksiyonları tarafından sağlanmaktadır. Yatırım fonları ve emeklilik fonlarına ait raporlar, özel portföyler ve kurumsal müşteriler için ihtiyaca özel raporlama hizmetleri günlük olarak sağlanabilmektedir.

Gelişmiş Teknolojik Altyapısı

Yapı Kredi Portföy, portföy yönetimi portalı olarak, şirketin bilgi birikimini çok sayıda analitik modül ile birlikte kullanabilen, iş ortakları desteği ile kurum içerisinde tasarlanmış tescilli bir yazılım kullanır. Tezgahüstü opsiyonlar gibi standart olmayan süreçler de dahil olmak üzere, fon yönetimi süreçlerinin kalitesi şirketin iyi geliştirilmiş BT sistemi tarafından desteklenir.

Tutarlı ve Sürdürülebilir Geçmiş Performans

Yapı Kredi Portföy, müşterilerine uzun dönemli ve riske uyarlanmış rekabetçi getiriler sağlamayı amaçlar. Yapı Kredi Portföy fonları, öngörülür risk yönetimi politikalarında en uygun düşük volatilite ile kullanılan en iyi uygulamalara göre değerlendirilmiş, tutarlı ve üstün nitelikli risk uyarlamalarına tabidir.

İyi Yapılandırılmış Müşteri Yönetimi Hizmetleri ve Satış Destek Fonksiyonları

Güçlü ve iyi yapılandırılmış bir müşteri hizmeti geleneğinden gelen Yapı Kredi Portföy, yatırımlarında ayrıcalıklı değer arayışında olan yatırımcılar için fark yaratır. Pazarlama, satış ve müşteri ilişkileri yönetimi, şirketin kendini görevine adanmış ve rekabetçi sermaye piyasaları profesyonelleri tarafından müşteri ihtiyaçlarına hassasiyetle odaklanan bir bakış açısıyla ele alınır. Ekipler, müşterilere daha iyi hizmet sunabilmek için sürekli olarak yenilikçi ürün çözümleri üreterek kurumsal ve yüksek varlıklı müşterilerine tam kapsamda hizmetler sunar.

Gelişmiş Ürün Yönetimi Deneyimi

Yapı Kredi Portföy iyi eğitilmiş ve alanında uzman risk ve portföy yöneticileriyle birlikte geçmişten gelen derin ürün yönetimi tecrübesine sahiptir. Yapı Kredi Portföy, yatırımcıların değişen ihtiyaçlarına yanıt verebilen yeni ürün ve stratejilerini tüm dünyada değişmekte olan fon piyasaları eğilimlerini yakından takip ederek oluşturur. Yapı Kredi Portföy ürün yönetimi fonksiyonları, gelişmiş araştırma ve kantitatif analizler yapan uzman ekiplerce desteklenmektedir.

Temel Operasyonel Göstergeler

	2015		2014		2013		2012		2011	
	Varlık Değeri (Milyon TL)	Pazar Payı (%)	Varlık Değeri (Milyon TL)	Pazar Payı (%)	Varlık Değeri (Milyon TL)	Pazar Payı (%)	Varlık Değeri (Milyon TL)	Pazar Payı (%)	Varlık Değeri (Milyon TL)	Pazar Payı (%)
Yatırım Fonları	6.578	%17,52	6.368	%17,97	5.542	%18,22	5.311	%17,59	5.198	%17,39
Emeklilik Fonları	6.595	%13,74	5.517	%14,60	4.231	%16,10	3.450	%16,95	2.286	%15,84
Tüm Fonlar	13.173	%15,40	11.885	%16,23	9.773	%17,24	8.761	%17,33	7.484	%16,88

	2015		2014		2013		2012		2011	
	Varlık Değeri (Milyon TL)	Müşteri Sayısı	Varlık Değeri (Milyon TL)	Müşteri Sayısı	Varlık Değeri (Milyon TL)	Müşteri Sayısı	Varlık Değeri (Milyon TL)	Müşteri Sayısı	Varlık Değeri (Milyon TL)	Müşteri Sayısı
Özel Portföy Yönetimi	586	451	594	389	913	412	876	358	653	281
Portföy Danışmanlığı	732	33	839	40	710	45	612	37	425	28
Portföy Yönetimi ve Danışmanlığı	1.318	480	1.432	428	1.624	456	1.488	395	1.078	309
Yönetilen Varlıklar*	13.759		12.479		10.687		9.638		8.136	
Yönetilen Yatırım Fonu Sayısı	32		40		40		40		40	
Yönetilen Emeklilik Fonu Sayısı	20		19		19		16		13	

* Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları ve ÖPY büyüklükleri göz önünde bulundurulmuştur.
Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2015

Temel Finansal Göstergeler

Net Gelirler (Milyon TL)

2015	58,1
2014	47,7
2013	43,3
2012	39,8

Net Kar (Milyon TL)

2015	27,8
2014	21,4
2013	23,4
2012	23,7

Öz Kaynaklar (Milyon TL)

2015	49,9
2014	46,1
2013	49,6
2012	64,8

Derecelendirmeler

Yapı Kredi Portföy, uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından 2006 yılından bu yana derecelendirilmektedir. 2013 yılında Fitch Ratings, Yapı Kredi Portföy'ün portföy yönetimi alanındaki notunu M2+'dan bu alanda en yüksek not olan "Highest Standards (tur)" derecesine yükseltmiştir. 2015 yılında ise Fitch Ratings Yapı Kredi Portföy'ün "Highest Standards (tur)" notunu bir kez daha onaylamıştır.

Yapı Kredi Portföy'ün portföy yöneticisi derecesinin, global standartlarda portföy yönetimi alanında en yüksek derecelendirme notunu ifade eden Highest Standards (tur) notuna yükseltilmesiyle, Yapı Kredi Portföy'ün sektördeki iyi yapılandırılmış ve genişleyen satış ağı, artarak çeşitlenen hizmet ve müşteri yapısı, şirketin güçlü yatırım ve risk yönetim alt yapısı, operasyonel ve teknolojik donanımı ile kaliteli insan kaynağı tescil edilmiş oldu.

Derecelendirme skalası, "Inadequate Standards"dan "Highest Standards"a uzanan bir skalada şirketin sektördeki konumu, deneyimi, pazar payı, yatırım performansındaki sürekliliği, risk yönetimi, teknolojik altyapısı ve portföy hacmi gibi kriterler dikkate alınarak gerçekleştirilmektedir. Yapı Kredi Portföy'ün almış olduğu bu not şirketin portföy yönetimi süreçlerindeki sürdürülebilir başarı ve kalitesini tescil ederken, operasyonel ve yatırım yönetimi alanındaki en düşük kırılma seviyesinin de altını çizmiştir.

Bu derecelendirme Yapı Kredi Portföy'ün toplam yönetilen varlık büyüklüğü, yatırım yönetimi ve karlılıktaki belirgin performansının yanı sıra uluslararası alanda bilinirliğinin bir göstergesi olmuştur. Bu not aynı zamanda şirketin güçlü bir çerçevede bünyesinde yapılandırılmış, alanında gelişmiş teknolojisini, sağlam ve etkin yatırım yönetimi süreçlerini, alternatif ve mutlak getiri stratejileriyle desteklenen portföy yönetimi süreçleri ile güçlü risk yönetimi ve kurumsal yönetim süreçlerini tescil etmiştir.

Fon Kalitesi Derecelendirmesi

Fon derecelendirmesi skalası, "Yetersiz"den "Mükemmel"e uzanan bir yapıdadır. Bu bağlamda; sıralamada "Güçlü" 2., "İyi" ise 3. sıradadır. Bu derecelendirme, fon performansı, yatırım yönetimi kalitesi, risk yönetimi uygulamaları, operasyonel süreçlerin yeterliliği ve teknolojik altyapı gibi faktörlerin göz önünde bulundurulmasıyla yapılmaktadır.

"İyi" ve "Güçlü" notları; fonun performansını, yatırım sürecinin kalitesini, haftalık yatırım komiteleri ve günlük yatırım toplantılarıyla desteklenen ve varlık sınıfı bazında alınan yatırım kararlarını yansıtmaktadır.

İyi notu; fonun performansını, yatırım sürecinin kalitesini ve varlık seçimlerinin yeterliliğini yansıtan derecelendirmedir. Bu bileşenler, haftalık yatırım komiteleri ve günlük yatırım toplantılarıyla desteklenir.

Güçlü notu; fonun performansını, yatırım sürecinin kalitesini ve varlık seçimlerini yansıtan derecelendirmedir. Bu bileşenler, haftalık yatırım komiteleri ve günlük yatırım toplantılarıyla desteklenir.

Yatırım Fonları

Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) – Güçlü (Strong)

Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) – Güçlü (Strong)

Yapı Kredi Portföy Birinci Değişken Fon – İyi (Good)

Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu – İyi (Good)

Emeklilik Fonları

Allianz Yaşam ve Emeklilik Birinci Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu - İyi (Good)

Allianz Yaşam ve Emeklilik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu - İyi (Good)

Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu - İyi (Good)

Önemli Adımlarımız

2002

- Yatırım fonları yönetiminin devralınması

2003

- Koç Allianz ve Yapı Kredi Emeklilik Fonları Yönetimi'nin başlaması
- Risk yönetimi yapısının kurulması
- Yüksek Varlıklı Müşteriler için Özel Bankacılık Fonları'nın lansmanı

2004

- Farklı iki banka ile 3. taraf fon dağıtımına başlanması
- Türkiye'de yabancı fonların satışı ve dağıtılması için öncülük ve destek
- Yatırım fonları ve şirket tarafından geliştirilen risk profili anketine dayalı tasarruf sistemi "Pusula"nın tanıtılması

2005

- Yüksek Varlıklı Müşterilere hizmet verilmek üzere portföy danışmanlığı hizmetinin başlaması
- Bir 3. taraf kuruma ait yatırım fonlarının yönetimi

2006

- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin M2 (tur) olarak belirlenmesi
- Koç ve Yapı Kredi Portföy birleşmesi (yatırım fonlarında pazar liderliği)

2007

- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin M2 (tur) olarak tekrar onaylanması
- Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu (Türkiye'de yabancı fonlara yatırım yapılan ilk fon sepeti fonu)
- Koçbank ve Yapı Kredi Bankası tarafından kurulan yatırım fonlarının birleşmesi sürecinin tamamlanması

2008

- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin "Güçlü" seviyesini ifade eden M2+ (tur) olarak belirlenmesi
- Yabancı bir fona portföy danışmanlığı hizmetinin sunulması
- Türkiye'nin ilk anapara garantili fonları

2009

- Yapı Kredi İstanbul Serbest Fonu
- Özel Portföy Yönetimi kapsamında düşük riskli müşteri kategorisinde yeni bir modelin lansmanı

2010

- Özel Portföy Yönetimi kapsamında orta riskli müşteri grubuna özel modelin sunulması
- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin "Güçlü" anlamına gelen M2+ (tur) olarak teyit edilmesi

2011

- Türkiye'nin o güne kadarki en büyük hacimle (280 milyon TL) halka arz edilen anapara garantili fonu
- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin "Güçlü" anlamına gelen M2+ (tur) olarak teyit edilmesi

2012

- 3 yeni hisse senedi fonu, 5 sabit gelirli fon ve 6 anapara garantili fon 2012 yılında Yapı Kredi müşterilerine sunuldu
- Türkiye'nin ilk özel sektör odaklı ve ISE Temettü Endeks fonları
- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin "Güçlü" anlamına gelen M2+ (tur) olarak teyit edilmesi

2013

- Yapı Kredi Portföy'ün, EMEA Finance tarafından "2013 yılı Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetim Şirketi" olarak onurlandırılması ve Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün notunun en yüksek ulusal skala olan "Highest Standards (tur)" notuna yükseltilmesi
- Türkiye'nin ilk uluslararası derecelendirmeye tabi fonlara sahip portföy yönetim şirketi
- Yapı Kredi SICAV'ın lanse edilmesi

2014

- Yapı Kredi Portföy 2014 yılında Global Banking and Finance Review Magazine, EMEA Finance Magazine, World Finance Magazine ve International Finance Magazine tarafından "Türkiye'nin en İyi Portföy Yönetim Şirketi" ödülüne layık görüldü.
- Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün "Highest Standards (tur)" notunun teyit edilmesi
- Türkiye'de uluslararası derecelendirmeye tabi fonlara sahip tek portföy yönetim şirketi olarak bu fonların derecelendirme notlarını aynı şekilde korunması

2015

- Yapı Kredi Portföy 2015 yılında 7 prestijli yayın kuruluşu tarafından "Türkiye'nin En İyi" seçildi.**
- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün ulusal skalada en yüksek not olan "Highest Standards (tur)" notunun teyit edilmesi
- Türkiye'de uluslararası derecelendirmeye tabi fonlara sahip tek portföy yönetim şirketi olarak yatırım fonlarının derecelendirme notlarının aynı şekilde korunması, emeklilik fonlarının notlarının "iyi" olarak belirlenmesi.
- Yapı Kredi Bankası ile kuruculuk devirlerinin tamamlanması
- Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (Tefas)'na uyumlanma sürecinin tamamlanması

* Türk Bankacılık Sektörünün en büyük birleşmesi, Yapı Kredi Bankası ve Koçbank'ı aynı çatı altında birleştirdi, böylece yeni Yapı Kredi Bankası dördüncü en büyük özel ticari bankası olarak konumlandırıldı.

** Sırasıyla 2001 ve 2002 yıllarında faaliyete geçen Koç Portföy Yönetimi ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi birleşmesi ile.

*** Global Brands Magazine, EMEA Finance Magazine, Global Banking and Finance Review, Business Worldwide Magazine, Global Finance Magazine, International Finance Magazine and Global Investor Magazine tarafından 2015 yılında yapılan değerlendirmeye göre.

Ortaklık Yapısı

Ortağın Unvanı	Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)
Koç Holding		
UniCredit		
Yapı Kredi Bankası A.Ş.		
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.051.616,42	87,32
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	297.191,42	12,65
Diğer	634,94	0,03
Toplam	2.349.442,78	100,00

Koç Grup

1926 yılında kurulan Koç Grubu; 89 yıllık yolculuğu boyunca değişimin bir adım önünde olabilmesi sayesinde sadece Türkiye'nin değil, Avrupa'nın da en büyük ve en başarılı şirketler gruplarından biri haline gelmiştir. Bütün faaliyetlerinde kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması sürecinin prensipleri ve etik değerlerinin gözetilmesi konusunda son derece kararlı bir duruş sergileyen, sosyal sorumluluk ve çevresel koruma faaliyetlerini uluslararası standartlarda uygulayan Koç Grubu; Türkiye'deki başarısını küresel skalada gerçekleştirme hedefine doğru durmaksızın ilerleyen küresel bir oyuncudur.

Türkiye'nin lider holdingi olarak Grup, Türkiye'nin toplam GSYH'sının %7'sine denk gelen toplam satışı ve Türkiye'nin toplam ihracatının %9'unu oluşturan ihracatıyla Türk ekonomisinin lokomotif gücü olmuştur. Koç Holding, 2015 itibarıyla Küresel Fortune 500 Listesi'nde yer alan tek Türk şirket olmuştur ve 381. sıradadır.

UniCredit

UniCredit; geniş pazarlara yayılmış uluslararası bir ağa sahip, Avrupa bankacılık sisteminde önemli bir yere sahip İtalya merkezli finansal bir kurumdur. 17 ülkede faaliyet gösteren UniCredit Grubun 7.934 şubesi ve 144 bin çalışanı bulunmaktadır.

Yapı Kredi

Türkiye'nin ilk ulusal çaplı özel bankası olan Yapı Kredi; kurulduğu günden bu yana ülke ekonomisinin gelişiminde büyük rol oynamış, yenilikçi ürün ve hizmetleriyle Türk bankacılık sektöründeki standartların belirleyicisi olmuştur.

Yapı Kredi; 235 milyarlık toplam varlığı ile dördüncü en büyük özel banka olup, 2015 itibarıyla toplam kredilerini %21 artırarak 210 milyar TL'ye taşımış, özel bankalar arasında üçüncü en büyük banka konumunu korumuştur. Yapı Kredi, geniş coğrafi dağılımı ve çok kanallı hizmet ağı ile 11,0 milyon aktif (21,3 milyon toplam) müşterisine hizmet vermektedir. Buna ek olarak Yapı Kredi; faktoring (%17,6 pazar payı ile birinci), leasing (%20,3 pazar payı ile birinci) ve yatırım fonlarında (%17,5 pazar payı ile ikinci) önde gelen konumlardadır.

Yapı Kredi, Türkiye'nin tüm bölgelerini kapsayan 1,000 şube ve 19.345 çalışana sahiptir. Banka'nın ürün ve hizmetleri müşterilere 4.332 ATM, yenilikçi internet bankacılığı, öncü mobil bankacılığı, 4 çağrı merkezini içeren gelişmiş alternatif dağıtım kanallarından da sunulmaktadır.

Yapı Kredi Bankası, Koç Finansal Hizmetler Şemsiyesi altında faaliyet göstermektedir. Koç Grup ve UniCredit'in %50 - %50 ortak girişimi olan Yapı Kredi'nin vizyonu finans sektörünün tartışmasız lideri olmaktır.

Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı

Değerli Paydaşlarımız,

2016 yılına Koç Holding'in ve Yapı Kredi'nin Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Mustafa V. Koç'un beklenmedik bir zamanda aramızdan ayrılması ile başladık. Sayın Koç, yalnızca Türkiye'ye değil tüm dünyaya örnek bir lider olarak hepimizde derin izler bıraktı. Sahip olduğu eşsiz vizyonu ile iş dünyasının en değerli yöneticilerinden olan Sayın Mustafa V. Koç'u daima sevgi, saygı ve şükranla anacağız.

2015 yılında da gelişmekte olan piyasaları şekillendiren en önemli etkenlerin başında ABD Merkez Bankası'nın (FED) faiz artırım beklentileri geldi. Aralık ayında ilk faiz artırımını gerçekleştiren FED, bu politikanın ilerleyen dönemde dikkatli sürdürüleceğini belirtti. Euro bölgesine baktığımızda Avrupa Merkez Bankası'nın başladığı varlık alım programı ve Yunanistan kaynaklı mali sorunlar piyasalar ve beklentiler üzerinde etkili oldu. Diğer yandan Çin tarafında yaşanan büyüme hızındaki yavaşlamalar da etkisini hissettirdi.

Piyasaların küresel gelişmelerle şekillendiği 2015 yılı, Yapı Kredi Portföy Yönetimi açısından başarılı bir yıl oldu. Yönettiği portföy büyüklüğünü 2015 sonu itibarıyla 13,8 milyar TL'ye çıkaran Yapı Kredi Portföy Yönetimi, yatırım fonlarında yüzde 17'yi aşan bir pazar payı ile 6,58 milyar TL'ye, emeklilik fonlarında ise yüzde 20'ye yakın bir büyümeyle 6,59 milyar TL'ye ulaştı.

2015 yılındaki bir diğer gelişme ise; Türkiye'de uluslararası derecelendirmeye tabi tek portföy yönetim şirketi olan Yapı Kredi Portföy Yönetimi'nin sahip olduğu Highest Standards (tur) notunun Fitch Ratings tarafından bir kez daha teyit edilmesi oldu. Böylece Yapı Kredi Portföy, Fitch Ratings tarafından portföy yönetimi alanında verilen en yüksek not olan "Highest Standards (tur)" notunu 2015'te de korudu. Aynı zamanda Yapı Kredi Portföy'ün fonları Fitch Ratings tarafından bir kez daha derecelendirildi. Dört yatırım ve iki emeklilik fonumuzun "Güçlü" ve "İyi" notları bir kez daha teyit edilirken, bir emeklilik fonumuzun notu "İyi" olarak belirlendi.

2015 yılındaki başarılarımızdan bir diğeri de uluslararası saygın yayın kuruluşlar tarafından alanımızda "Türkiye'nin En İyisi" seçilmemiz oldu. Yapı Kredi Portföy Yönetimi, Global Banking and Finance Review Magazine, EMEA Finance Magazine, Global Investor Magazine, Global Finance Magazine, Business Worldwide Magazine, International Finance Magazine ve Global Brands Magazine tarafından ödüllendirildi.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi 2015 yılında ayrıca Sermaye Piyasaları Mevzuatı'ndaki yeni düzenlemeye göre yöneticisi olduğu 30 fonun kuruculuğunu da devraldı. Tüm portföy yönetim sektöründeki yatırım fonlarının tek bir platformdan alım satımına olanak sağlayan Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu ile birlikte satış ağı da genişlemiş oldu.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi'nin bu başarısını her yıl daha da artıran değerli çalışanlarına, bize her zaman güven duyan müşterilerimize ve her zaman yanımızda olan ortaklarımıza teşekkürlerimi sunarım.

Saygılarımla,



Demir Karaaslan
Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Müdür'ün Mesajı

Değerli Ortaklarımız,

2016 yılının başında bizleri çok üzen bir olay yaşadık. Koç Holding'in ve Yapı Kredi'nin Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Mustafa V. Koç'un ani bir şekilde aramızdan ayrılması hepimizi derinden sarstı. Sayın Koç, sahip olduğu vizyonu ve ileri görüşlülüğüyle tüm dünyaya örnek teşkil edecek çok değerli bir liderdi. Sayın Mustafa V. Koç'u daima sevgi, saygı ve şükranla anacağız.

2015 yılında ABD tarafında FED'in faiz artırımı, Avrupa'da parasal genişleme politikası ve Yunanistan'daki gelişmeler küresel ekonomik dengeler üzerinde etkili oldu. Asya tarafında ise Çin'in büyüme hızındaki yavaşlama ekonomiye yön veren diğer faktörlerin başında geldi. Tüm bu belirsizlik ve olumsuzluklara rağmen Türkiye'de portföy yönetimi sektörü bir yılı daha başarı ile geride bırakarak 100 milyar lirayı aştı. Aralık 2015 itibarıyla portföy yönetimi pazarı 101,72 milyar liraya ulaştı. Yatırım fonları pazarının büyüklüğü ise 37,54 milyar TL'yi bulurken, emeklilik fonları yüzde 26,94 artarak 47,98 milyar TL'ye çıktı.

Yapı Kredi Portföy, 2015 yılında da başarılarını sürdürmeye devam etti. Fitch Ratings tarafından 2013 yılında almış olduğu "Highest Standards (tur)" notunu 2014 yılında olduğu gibi 2015 yılında da korudu. Portföy yönetimi alanında global standartlarda en yüksek derecelendirmeyi ifade eden Highest Standards notunun 2015 yılında bir kez daha teyit edilmesi, Yapı Kredi Portföy'ün portföy yönetimi süreçlerindeki başarısıyla beraber, artarak çeşitlenen ürün ve hizmet yelpazesinin bir yansıması niteliğini de taşıyor.

Aynı zamanda, Türkiye'de ilk kez 2013 yılında Fitch Ratings tarafından "Güçlü" ve "İyi" notları ile derecelendirilen 4 yatırım fonumuzun notları 2015 yılında bir kez daha teyit edildi. Ayrıca 3 emeklilik fonumuzun notları da "İyi" olarak belirlendi.

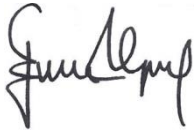
2015 yılında yönettiğimiz toplam büyüklük, Aralık 2015 itibarıyla tüm zamanların en yüksek seviyesi olan 13,76 milyar liraya ulaştı. Yatırım fonlarında yüzde 17,52 pazar payımız ile 2. sıradaki yerimizi sürdürürken, emeklilik fonlarında 6,59 milyar TL'ye ulaşarak yüzde 19,52'lik büyüme gerçekleştirdik.

Yapı Kredi Portföy'ün başarılı gelişimi 2015 yılında uluslararası arenada 7 farklı yayın kuruluşu tarafından farklı kategorilerde ödüle layık görüldü ve "Türkiye'nin En İyisi" seçildik.

Ayrıca 2015 yılında Yapı Kredi Portföy olarak yeni SPK Kanuna göre uyumlanmamızı tamamlayarak 30 fonumuzun kuruculuğunu devraldık. Aynı zamanda 2015 yılında sistemlerimizi de yatırım fonu alım satımlarının tek platform üzerinden gerçekleştirilmesine olanak sağlayan Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'na uyumlu hale getirerek yatırımcıların fonlarımıza ulaşılabilirliğini kolaylaştırdık.

2015 yılında göstermiş olduğumuz bu başarılarımızda her daim yanımızda olan ortaklarımıza, konusunda uzman çalışma arkadaşlarımıza ve desteklerini esirgemeyen değerli müşterilerimize teşekkürlerimi sunarım.

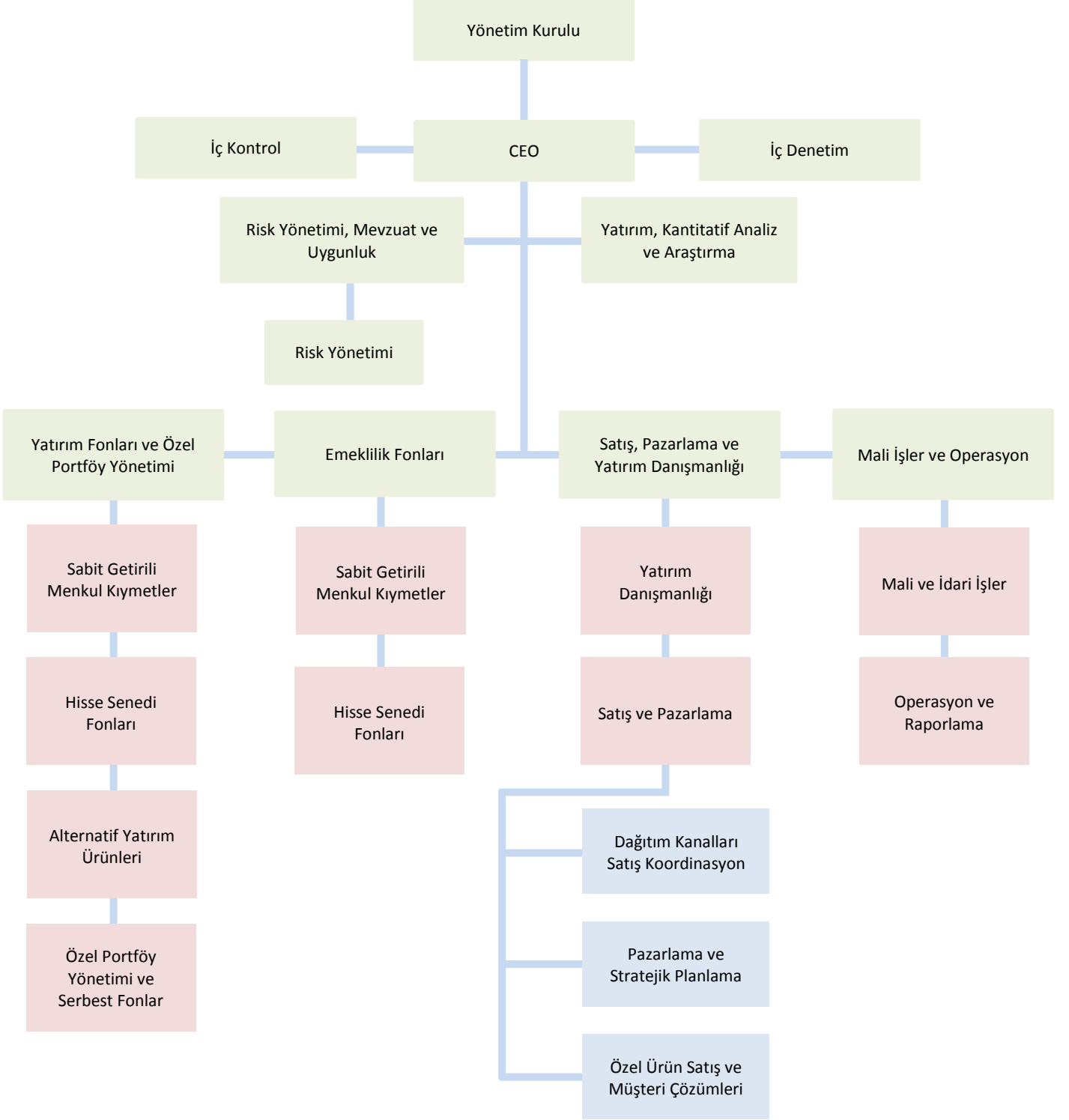
Saygılarımla,



Emir Alpay
Genel Müdür

Organizasyon Şeması

Yapı Kredi Portföy'ün 64 kişiden oluşan uyumlu organizasyon yapısı, farklı müşteri ihtiyaçlarına şirketin daha hızlı ve daha esnek şekilde cevap vermesine olanak sağlamaktadır.



Yönetim Kurulu

Demir Karaaslan

Yönetim Kurulu Başkanı

1999 yılında Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme bölümünden mezun olan Demir Karaaslan, Eylül 1999 - Aralık 2004 tarihleri arasında PricewaterhouseCoopers firmasında Asistan olarak iş hayatına başlamış ve son olarak Denetim Müdürü görevini üstlenmiştir. 2005 yılı Ocak ayında Koçbank A.Ş' de göreve başladıktan sonra, sırası ile Bütçe Planlama Yönetmeni ve Planlama ve Kontrol Bölüm Başkanı görevlerini yürütmüştür. 2006 yılında Koçbank ve Yapı ve Kredi Bankası'nın birleşmesini takiben Mayıs 2011'e kadar Planlama ve Kontrol Direktörü görevinde bulunmuştur. Bu tarihten bu yana Yapı ve Kredi Bankası'nda Planlama ve Kontrol Grup Direktörü olarak çalışmalarını sürdürmektedir. Karaaslan, kariyeri boyunca, Yapı ve Kredi Bankası'nın çeşitli iştiraklerinde Kanuni Denetçi ve Yönetim Kurulu üyelikleri görevlerini sürdürmüştür.

Bahar Seda İkizler

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Seda İkizler 1995'te Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Akademisi İşletme Bölümünden mezun olmuştur. 1995-1997 yılları arası Ernst and Young Bağımsız Denetim firmasında kıdemli denetçi olarak çalışmış, 1997-2001 yılları arası Ulusalbank ve Fibabank'ta Mali Kontrol bölümlerinde yöneticilik yapmıştır. 2001 yılından 2006 yılına kadar Koçbank'ta Risk Yönetimi bölümünde Piyasa Riski ve Operasyonel Riskten sorumlu Grup Yöneticisi, 2006 yılı Koçbank – Yapı Kredi Bankası birleşme döneminden 2012 yılı Ağustos ayına kadar Piyasa Riski Direktörü olarak görev almıştır. 2012 Eylül ayından bu yana, Yapı Kredi Bankası Finansal Planlama ve Mali İşler Yönetiminde, Finansal Raporlama, Genel Muhasebe, Basel İş Geliştirme ve Hazine Ürünleri ve Ödemeler Gruplarından sorumlu Grup Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Emir ALPAY

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

Emir Alpay, 21 Mayıs 2013 tarihinden bu yana Yapı Kredi Portföy'ün CEO'su ve Yönetim Kurulu Üyesidir. Kariyerine 1997 yılında Koçbank Hazine Bölümü'nde başlayan Emir Alpay, 1998 yılına kadar para piyasaları, 1999 yılından sonra da Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grubu'nda Kıdemli Dealer olarak çeşitli görevlerde bulunmuştur. 2006 – 2011 yılları arasında Kurumsal Satış Bölümünün Yöneticiliği ve Direktörlüğü görevlerini üstlenen Emir Alpay, 2011 yılında Türev Araçlar ve Döviz Piyasaları Grup Müdürü olarak görevine devam etmiştir. Emir Alpay, Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nden lisans (1996) ve University of North London Uluslararası İşletme (MAIB) (1997) yüksek lisans derecelerine sahiptir.

Yöneticiler

Müge PEKER

Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı

Müge Peker; Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2003 yılında katılmıştır. Marmara Üniversitesi Çevre Mühendisliği'nde lisans eğitiminin ardından, Yeditepe Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamlayan Peker, kariyerine 1995 yılında Alternatifbank'ta Yönetici Yardımcısı olarak başlamış ve çeşitli pozisyonlarda görev yapmıştır. 1995 – 1998 yılları arasında Alternatif Yatırım A.Ş. Hazine Bölümünde çeşitli pozisyonlarda görev almıştır. 2003 yılında Koç Portföy Yönetimi'ne Üst Düzey Portföy Yöneticisi olarak katılmıştır. Müge Peker, 1995 yılından bu yana sektördedir.

Murat ÖNER

Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı

Murat Öner; Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2003 yılında katılmıştır. 1993 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra kariyerine 1995 yılında Karon Menkul Kıymetler'de Uzman Yardımcısı olarak başladı. Kısa süre sonra 1996 yılında Yapı Kredi Yatırım'ın Yatırım Bankacılığı Bölümü'nde, Sabit Getirili Menkul Kıymetler Dealer'ı olarak katıldı. Burada sürdürdüğü görevi boyunca, Bireysel ve Ekip Yöneticisi olarak çeşitli yatırım ve emeklilik fonları yönetti. Buna ek olarak, 2007 – 2010 yılları arasında Özel Portföy Yönetimi Bölümünün Yöneticisi olarak çalıştı.

Bülent İMRE

Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı

Bülent İmre; Genel Müdür Yardımcısı olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 1999 yılında katılmıştır. Kariyerine 1990 yılında Garanti Bankası Özel Bankacılık bölümünde başlayan Bülent İmre, ardından Marmara Bankası ve Finansbank'ta çeşitli pozisyonlarda görev yapmıştır. 1995 yılına kadar Interbank'ın Yatırım Bankacılığı Bölümü Direktörlüğü görevini yapmasının ardından Acar Yatırım Menkul Değerler'de çalışan Bülent İmre, Koç Yatırım Menkul Değerler'e ÖPY ve Yatırım Fonları Bölüm Başkanı olarak katıldı. Bülent İmre, Boğaziçi Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nden Lisans (1987) ve Louisiana Tech University Ekonomi ve Finans Bölümü'nden (1990) MBA derecelerine sahiptir.

Cenk TÜRELİ

Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Grup Müdürü

Cenk Türel; Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2000 yılında katılmıştır. 1995 yılında Boğaziçi Üniversitesi Matematik Bölümü'nü bitirdikten sonra 1998 yılında Providence College'da Finans üzerine MBA eğitimini tamamlamıştır. Kariyerine, aracı kurum olan KFS Grup'un Satış ve Ticaret Bölümü'nde 2000 yılında başlayan Cenk Türel; YKP'ye 2003 yılında buy-side araştırmaları ve risk yönetimi süreçlerini yönetmek üzere katılmıştır. 2010 yılında Risk Yönetimi ve Uyum Bölümünde halen sürdürmekte olduğu görevine getirilen Türel; şirketin risk ve uyum yapılanmasının tasarımı, yönetimi ve denetlenmesi işlerini yürüten ekibin yönetiminden sorumludur.

Benan Bilge KÖKSAL

Mali İşler ve Operasyon Grup Müdürü

Benan Bilge Köksal; Mali İşler ve Operasyon Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2003 yılında katılmıştır. Bahreyn Üniversitesi'nde İşletme eğitimini tamamlamasının ardından 2000 yılında kariyerine Arthur Andersen Worldwide Türkiye'de başlayan Benan Köksal, FSI finansal hizmetler ve kurumlar piyasasında uzmanlaşmış ve aynı zamanda Türkiye'deki pek çok itibarlı firma için dış denetimi olarak çalışmıştır. 2003 yılında yeni oluşturulan Yapı Kredi Portföy'de CFO Asistanı olarak görevine başlayan Köksal, 2006 yılında gerçekleşen Koç Portföy Yönetimi ve YKP birleşmesinde önemli rol oynamıştır. Köksal; 2010 yılından bu yana Finans, Operasyonlar ve İdari İşlerden Sorumlu CFO olarak görev yapmaktadır.

Özgür ÇATI

Satış ve Pazarlama Grup Müdürü

Özgür Çatı; Satış ve Pazarlama Yönetimi Grup Müdürü olup Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2012 yılında katılmıştır. Özgür Çatı'nın, Sermaye Piyasalarında ve Pazarlama ve Satış Yönetiminde 10 yıldan fazla tecrübesi bulunmaktadır. Kariyerine 1997 yılında Interbank'ın Yatırım Bankacılığı Bölümünde başlayan Özgür Çatı, sırasıyla Ak Emeklilik Şirketi, Dış Portföy Yönetimi, Fortis Portföy Yönetimi ve Ashmore Portföy Yönetimi'nde çalıştı. Özgür Çatı; İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu ve 1999 ile 2002 yılları arasında London School of Economics and Political Science'ta olmak üzere, Londra'daki finans piyasalarında çeşitli kurslar aldı. Özgür Çatı; Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği'nin (TKYD) İletişim Komitesi ile Üye İlişkileri ve Eğitim Komitesi üyesidir.

Gökhan BİLEN, PhD, CFA

YF Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü

Gökhan Bilen; Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2004 yılında katılmıştır. ODTÜ İşletme Yönetimi Bölümü'nden onur derecesiyle mezun olan Bilen, Marmara Üniversitesi'nden Yetkili Finansal Analist unvanını almış ve Finans doktorasını tamamlamıştır. Gökhan Bilen, kariyerine 1990 yılında SPK'da başladı. Burada iki yıl çalıştıktan sonra MBA eğitimine devam etmek üzere 1994 yılında New York Üniversitesi Leonard N. Stern School of Business'e gitti. Mezun olduktan sonra 1995 yılında, Analist olarak TEB'e katıldı. Çeşitli aracı kurumlarda Araştırma Müdürü olarak çalıştıktan sonra kariyerine YKP'de portföy yönetiminde devam etti.

Yöneticiler

Okan UZUNOĞLU

EF Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü

Okan Uzunoğlu; Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2001 yılında katılmıştır. 1994 yılında İstanbul Üniversitesi'nde İşletme eğitimi tamamlamasının ardından, kariyerine 1995 yılında Dow Jones Finansal Hizmetler şirketinin İstanbul ofisinde başladı. 2001 yılında Koç Yatırım'a Yatırım Ürünleri Bölüm Müdürü olarak başlayan Okan Uzunoğlu, 2004 yılında Bocconi Üniversitesi UniCredit Genç Yetenekler Yüksek Lisans Programı'ndan mezun oldu. Koç Portföy Yönetimi ve YKP birleşmesinin ardından YKP'de Üst Düzey Fon Yöneticisi olarak çalışmaya başlamıştır.

Ümit ERSAMUT

YF & ÖPY Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü

Ümit Ersamut, Yatırım Fonları Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e 2015 yılında katılmıştır. 1999 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce İşletme bölümünden mezun olan Ersamut, 1999-2000 yılları arasında University of Virginia'da Finans (Burslu) eğitimi almıştır. 2000-2001 arasında Citibank Türkiye Kurumsal Bankacılık'ta görev aldıktan sonra 2003 yılında Akbank Kurumsal Bankacılık Krediler bölümünde çalışmaya başlamıştır. 2003-2004 yılları arasında PriceWaterhouseCoopers firmasında Denetçi olarak görev aldıktan sonra 2004 Eylül ayında Koçbank Hazine'de dealer olarak göreve başlamıştır. 2006 yılında birleşme sonrasında görevine Yapı Kredi Bankası Hazine'de sırasıyla ALM-Bono ve FX piyasalarında görev alan Ümit Ersamut, Mart ayında Yapı Kredi Portföy Yönetimi'nde Yatırım Fonları Sabit Getirili Menkul Kıymet masasında Grup Müdürü olarak çalışmaya başlamıştır.

Mehmet Güçlü Çolak

Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Grup Müdürü

Mehmet Güçlü Çolak; Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2003 yılında katılmıştır. 1996 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümünden, 1998 yılında Bilkent Üniversitesi MBA programından mezun olmasının ardından kariyerine Inter Portföy Yönetimi A.Ş.'de Portföy Yöneticisi olarak başladı. 2003 yılında Koç Portföy Yönetimine Portföy Yöneticisi olarak katılan Mehmet Güçlü Çolak, Koç Portföy Yönetimi ve YKP birleşmesinin ardından YKP'de Üst Düzey Portföy Yöneticisi olarak çalışmaya başlamıştır.

Onursal Yazar, CFA

Alternatif Yatırım Ürünleri Bölüm Müdürü

Onursal Yazar; Alternatif Yatırım Ürünleri Bölüm Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2006 yılında katılmıştır. 1999 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nde İnşaat Mühendisliği eğitimi tamamlamasının ardından, kariyerine 2000 yılında Osmanlı Bankası'nda başladı. 2002-2004 yılları arasında ABD'de eğitim gördüğü City University of New York, Baruch College'da Finans üzerine MBA derecesi aldı. 2005 yılında çalışmaya başladığı Koç Yatırım Hazine Bölümü'nden 2006'da Senior Dealer olarak ayrılıp, daha sonra Yapı Kredi Portföy'le birleşen Koç Portföy'de Portföy Yöneticiliği'ne başladı. Yaklaşık 10 yıl süresince Sabit Getirili Menkul Kıymetler Bölümü'nde çalıştıktan sonra Nisan 2015'ten bu yana Alternatif Yatırım Ürünleri Bölümü'nü yönetmektedir. Onursal Yazar 2010 yılında CFA (Chartered Financial Analyst) unvanını almıştır.

Yatırım Süreci

Yapı Kredi Portföy'ün geleneksel, araştırma odaklı yatırım süreci; disiplinli ve kontrollü bir şekilde uygulanmaktadır.

YKP Yatırım Süreci, şu unsurlardan oluşmaktadır:

Bilgi ve ekip çalışmasına dayalı, kurumsal bir yatırım kararı alma süreci

YKP'de varlık dağılımı kararları haftalık olarak, tüm portföy yöneticilerinden oluşan Yatırım Komitesi'nce verilir. Temel değer araştırması, hisse seçimi kararlarının bel kemiğini oluşturur. Portföy yöneticileri, hisselerin temel değerlerini belirlemek için kurum içinde ve iş ortakları tarafından gerçekleştirilen araştırmaları baz alır. Şirket ziyaretleri ve değerlendirme ekranları da aynı zamanda, hisse seçimi için YKP analistleri tarafından kullanılır.

Komite, değerlerin ve bütün yatırım vakalarının çekincelerinin tüm portföy yöneticilerince özgürce ifade edilmesini destekler. Makroekonomik şartların, hisse değerlemelerinin ve sabit gelir imkânlarının analizini de içeren derinlemesine değerlendirmelerin ardından, potansiyel yatırım fikirleri üç kategori altında ele alınır; karşılaştırma ölçütü altı, piyasa ağırlığı ve karşılaştırma ölçütü üstü.

Aktif Portföy Yönetimi Stratejisi

YKP; tüm portföyleri aktif olarak yöneterek, mutlak ve göreceli getirili fonları çeşitli karşılaştırmalar ışığında günlük olarak takip eder. Hisse senedi fonlarında hisse seçimi kararları sürekli olarak; hedeflenen şirketin diğerlerine oranla değerlendirme ölçütleri, finansal yapı, iş beklentileri ve piyasa ortamı gibi çoklu kriterler göz önünde bulundurularak verilir.

Varlık dağılımı için yukardan aşağı analiz yaklaşımı

YKP'de yukarıdan aşağı analiz yatırım kanallarında ana yaklaşımdır. Bu yöntem, piyasayı büyük resimden bireysel hisseler kadar analiz etmeyi içerir. Buna uygun olarak değerlendirme süreci dünya ve Türkiye ekonomisinin makroekonomik değişkenlerinin analizi ile başlar. Bu süreç öngörülen makro ortamdan fayda sağlayacak sektör ve şirketleri belirleyecek olan analizlerle devam eder. Yukarıdan aşağı karar verme sürecine örnek olarak; şirketin yüksek büyüme dönemlerinde döngüleri ve finansalları, resesyon dönemlerinde tasarruf ve yan gereksinimleri konularındaki tercihlerinin analizleri gösterilebilir.

Optimum dönüş için varlık seçiminde aşağıdan yukarı analiz yaklaşımı

YKP, hisse seçimi için kapsamlı aşağıdan yukarıya analiz enstrümanlarını da kullanır. Aşağıdan yukarı yaklaşım, şirketin mevcut operasyonlarının ve geleceğe dönük büyüme beklentilerinin analizi ile başlar. Yapılan şirket ziyaretleri ve operasyonların derinlemesine analizi üzerine kazanım modelleri hedef hisselerde gelecekteki nakit akışlarını öngörmek için hazırlanır. Titiz analizler sonrasında YKP, yakın bir zaman zarfında benzerlerinden daha fazla performans gösterme potansiyeli olan hisse ve şirketleri seçmeyi amaçlar. P/E, P/BV, EV/EBITDA, kâr marjları, büyüme oranları dahil değerlendirme incelemeleri; varlık yöneticilerine, alınan riske bağlı olarak optimal portföy dönüşü sunacak hisselerin seçilmesine yardımcı olabilmek için yerel ve uluslararası benzerleri ile karşılaştırılır.

Yönetilen portföylerin hedeflerini tutturmak için uygun yönetim stratejilerinin geliştirilmesi

Yapı Kredi Portföy, yönetmekte olduğu portföyler için farklı risk/getiri tercihleri olan müşterilerinin risk profillerine ve getiri beklentileri doğrultusunda sürekli olarak uygun yönetim stratejileri geliştirir ve hayata geçirir.

Varlıkların disiplinli risk yönetimi prensipleriyle yönetilmesi

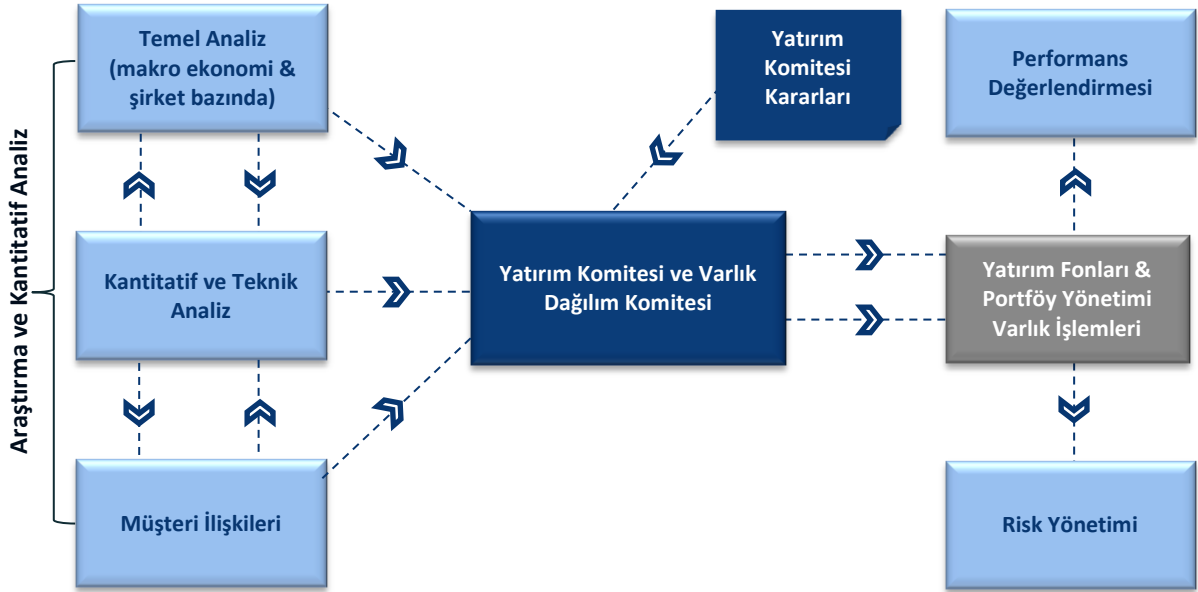
Yapı Kredi Portföy; uyulması gereken risk yönetimi prensiplerini, portföy yönetimi sürecinde yer alan tüm diğer kriterlerin üzerinde tutar. Yönetilen ana riskler; likidite, konsantrasyon, kredi ve piyasa riskleridir. Uluslararası kabul görmüş Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamaları tescilli bir yazılım kullanılarak günlük bazda yürütülüp denetlenirken, tüm varlıklar için yatırım bantları da tanımlanmaktadır. Zararı durdurma limitleri takip edilir ve eğer gerekirse Risk Yönetimi ve Uygunluk Bölümleri tarafından hızlıca aksiyon alınır. Portföy yöneticileri, zararı durdurma limitlerine ulaşıldığında anında aksiyon alır ve alınan bu aksiyonlar hakkında ilgili departmanlara zamanında bilgilendirme yapar.

Yatırım Süreci

İşlem öncesi ve sonrası kontroller kapsamında, yatırım kısıtlamaları ile uyumluluk sürekli olarak denetlenmektedir. Portföyler seviyesindeki yatırım sınırlamaları, mevzuatça veya müşteri tarafından talep edilen sınırlama ve kontroller yatırım portalında otomatik olarak işlem öncesinde denetlenmektedir. Portal, portföy yöneticilerine; pozisyon koruma, takas simülasyonu ve portföy varlığının takibi hizmetleriyle karar verme süreçlerinde destek sunar. Bütün fonlar, risk pozisyonlarının şeffaflığını garanti altına alabilmek ve uyumluluk kontrollerinde verimlilik sağlayabilmek için portal tarafından her gün spontane olarak değerlendirilmektedir. Özel Portföy Yönetimi sözleşmelerinde uyumluluk, GTP sistemi tarafından yönetilir. İşlem sonrası kontroller bağlamında tüm işlemler; fon muhasebesi ile mutabakat sağlandıktan sonra, gün sonu süreci dahilinde uyumluluk kontrolünden geçer. Aktif veya pasif fark etmeksizin herhangi bir ihlal gerçekleşirse, otomatik olarak kaydedilir ve günlük raporda yöneticinin dikkatine sunulur.

Sağlam altyapısı, etkin risk haritalama sistemleri ve güçlü kontrol mekanizmaları sayesinde Yapı Kredi Portföy, yakın dönemde beklenen mevzuat değişikliklerine adapte olmak için iyi hazırlanmış durumdadır.

Yapı Kredi Portföy Yatırım Süreci



- Analizler
- Makro (Türkiye, diğer gelişmekte olan ekonomiler ve gelişmiş ekonomiler)
- Bottom-up
- Varlık Dağılımı Önerileri (emtia ve hisse senetleri dahil)
- Hisse Senedi Önerileri

- Araştırma ve Kantitatif Analizlerin Değerlendirilmesi ve Öneriler
- Orta ve Uzun Vadeli Yatırım Perspektifi
- Pazar verisi ve yansımaları
- Kısa Vadeli Taktiksel Varlık Dağılım Kararları

- Portföy Oluşturma Süreci
- Trading & İşlemlerin Gerçekleştirilmesi
- Günlük Sonuçların Değerlendirilmesi
- Performans ve Karşılaştırma Ölçütü
- Risk Yönetimi

Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk

Yapı Kredi Portföy'ün faaliyetleriyle bütünleştirilmiş etkin bir risk ve yönetim çerçevesi bulunmakta olup, kurum aynı zamanda kontrol fonksiyonları ve komitelerinin bağımsız denetiminden de faydalanmaktadır.

Risk Göstergelerinin ve Gerçekleşen Portföy Risklerinin Gözetimi

Risk yönetiminin amacı, riskleri tanımlamak ve boyutlarını belirlemek; şirketin genel risk iştahı doğrultusunda azaltıp, yönetirken aynı zamanda da bu gibi riskleri sürekli olarak gözetim altında tutmaktır. Yapı Kredi Portföy, riskleri yetkilendirmiş ürün modellerle müşterilere ilişkili olarak eşleştirir ve risk yönetimi sistemi dahilinde bu şekilde eşleştirilmiş riskleri eksiksiz ve zamanlı şekilde kapsamak için gerekli uygulamaları gerçekleştirir. Şirketin, risklerin çoğunu sistematik olarak gözetmesini sağlayan, yasal düzenlemelere uygun entegre bir sistemi vardır. Bu itibarla bütün risk göstergeleri (takip hatası, bilgi rasyosu, zararı durdurma satışı, riske maruz değer, vb.) online ve gerçek zamanlı olarak GTP sisteminde ve RiskTürk tarafından sağlanan sistemde gösterilir. Bu tip bir gerçek zamanlı gözetim ilgili limitlere yaklaşırken erken uyarıları olanaklı kılar ve gerektiğinde uyarı niteliğindeki yükselmeler hızlı şekilde bildirilir.

Portföy Performansı ve Karşılaştırma Ölçütü Raporlaması

Risk yönetimi sistemi tarihsel Riske Maruz Değer (RMD) ile sınırlı olmamakla birlikte, Monte Carlo simülasyonlu RMD, marjinal RMD, göreceli RMD, standart yöntem ölçümü, kaldıraç oranı, likidite ölçütleri, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski, beklenen açık, maksimum düşüş, volatilité, takip hatası, bilgi rasyosu ve daha pek çok modern aracı içerir.

Yapı Kredi Portföy, sınıfının en iyisi olan risk yönetimi uygulamalarını hayata geçirmek için GTP sistemi ve iş ortakları tarafından geliştirilmiş olan RiskTürk piyasa risk analizi yazılımı ile sağlanan, kapsamlı bilişim teknolojilerinden faydalanır. Yapı Kredi Portföy, benzer göreceli performansı tam olarak belirlemek ve performansın kendisini ayrıştırabilmek için benzer analizleri (Rasyonet) ve performans niteliklendirme (RiskTürk) çalışmalarını yapar. Analizler ve raporlar üst yönetimle günlük olarak paylaşılırken, çeşitli uyarı ve ikazlar gün içerisinde anında rapor edilir. Buna ek olarak; CEO tarafından yönetilen ayrı bir Risk Komitesi, riskle ilişkili konulara daha geniş bir bakış ve değerlendirme yapabilmek için varlık yöneticileri ve genel müdür yardımcıları ile haftalık olarak toplanır.

Benzer Grup Performans Raporlaması

Yapı Kredi Portföy, fonlar ve özel portföy bileşenleri için karşılaştırma ölçütü göreceli performansları benzer grup performans raporlaması bağlamında takip eder. Takip hatası ve bilgi rasyosu rakamları da aynı zamanda günlük olarak hesaplanır ve takip edilir. Benzerlerle karşılaştırmalı yatırım sonuçları da sürekli olarak gözden geçirilir.

Yatırım Komitesi Kararlarının ve Yönetim Prensiplerinin Gözetimi

Risk yönetimine odaklı ve dedike birim; portföylerin yatırım hedeflerini tutturamamalarına yol açabilen yatırım performansı riski de dahil olmak üzere, riske maruz kalınan durumların kabul edilebilir seviyelerde kalmasını sağlamak için gerekli kontrol ve gözetimlerin çerçevesini belirler.

Zararı Durdurma Satışı ve Kaldıraç Kontrolü

Yapı Kredi Portföy risk yönetimi sistemi; aynı zamanda, yönetilen her bir fon için zarar durdurma satışı limitini kapsar ve portföy yöneticilerine eş zamanlı ve erken uyarı sunar. Bunun sonucu olarak, ihlallerin sayısı az ve doğası itibarıyla pasif statüdedir. Bir varlık, varlık sınıfı, fon veya özel portföy bileşenleri performansı ve karşılaştırma ölçütleri arasındaki günlük fark belli bir eşğin altına inerse; zararı durdurma satışı limitleri aktive edilir. Risk kontrol sistemi, mutlak getiri stratejili ürünler için maksimum parametrik düşüş limitlerini de içerir. İçerisinde bu tür durumları barındıran prosedürler, kurallar ve aksiyonlar, risk yönetimi prosedürlerinde ve eklerinde açıkça belirtilmiş; varlık sınıfları ve yetkilendirilmiş sözleşmelerin eşik değerleri tanımlanmıştır.

Yasal Düzenleme Uygunluk Kontrolleri

İşlem öncesi ve sonrası kontroller yapılarak, yatırım kısıtlamaları ile uyum sürekli olarak izlenir. Düzenleyici veya müşterilerin kısıtlamaları ve portföy seviyesine göre yatırım kısıtlamaları işlem öncesinde GTP sistemi üzerinden otomatik olarak izlenmektedir. GTP pozisyonların korunması, alım ve satım kararları öncesi simülasyon ve portföylerin takibini zenginleştiren birçok araç sunarak, portföy yöneticilerine karar verme süreçlerinde yardımcı olur. Tüm fonların ölçümü, sistem tarafından riskli pozisyonların şeffaflığının sağlanması ve uyum kontrollerinin verimliliğinin artırılması ile otomatik olarak her gün yapılır. GTP sistemi bireysel portföy yönetimi uyum kontrolünün yapılmasına olanak sağlar. İşlem sonrası kontrolleri kapsamında, tüm işlemler gün sonunda fon muhasebesi ile örtüştürülür. Aktif ve pasif ihlal yaşanması halinde, ihlaller otomatik olarak kayıt edilir ve yönetimin dikkatine sunulmak üzere raporlanır.

Yapı Kredi Portföy, sağlam altyapısı, etkin risk planlama sistemleri ve güçlü kontrol mekanizmaları ile gelecekteki yasal değişikliklere adapte olabilmek için hazırdır.

Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk

Yapı Kredi Portföy; sınıfının en iyisi olan risk yönetimi uygulamalarını hayata geçirmek için GTP sistemi ve iş ortakları tarafından geliştirilmiş olan RiskTürk piyasa risk analizi yazılımı ile sağlanan kapsamlı bilişim teknolojilerinden faydalanır.

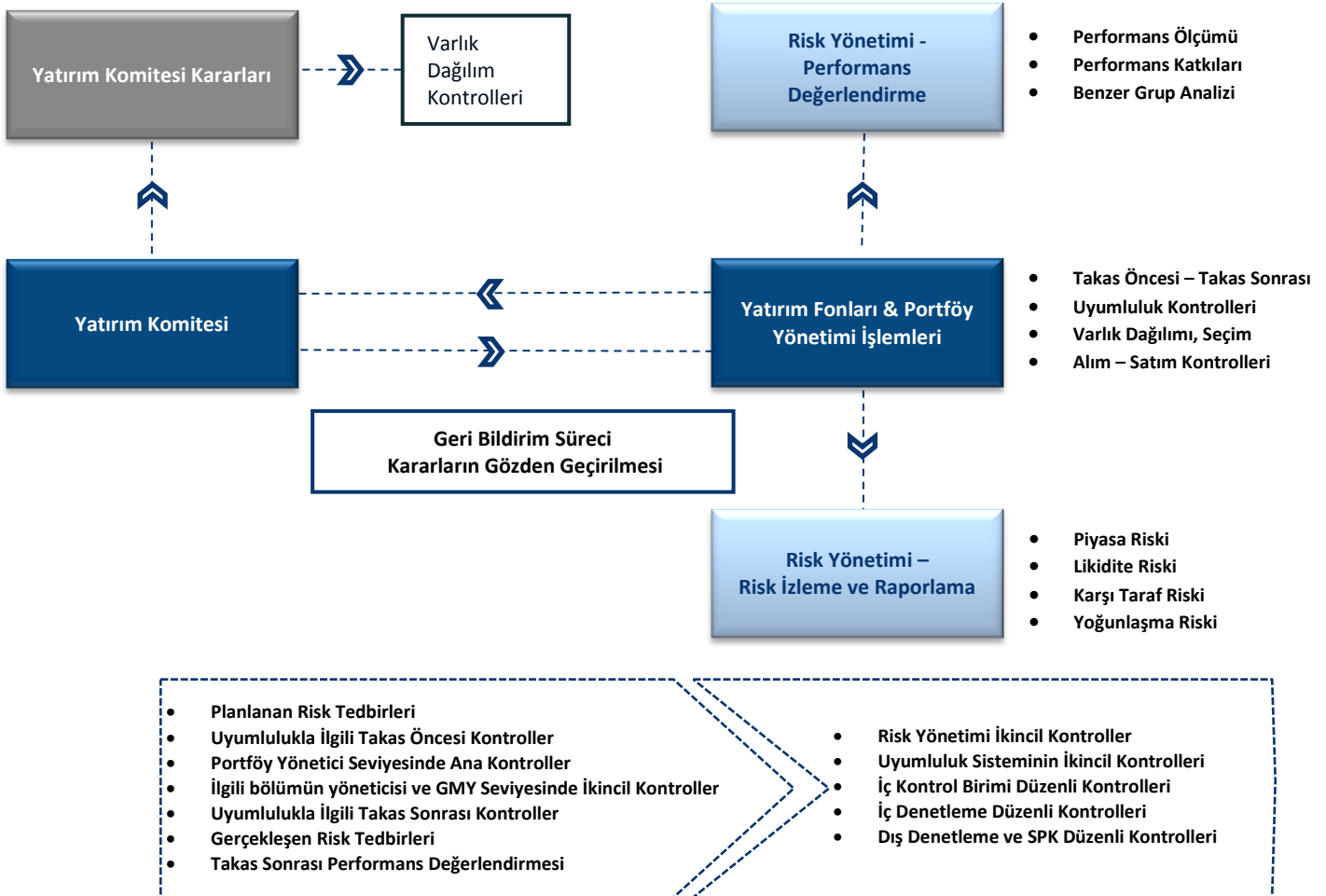
Yapı Kredi Portföy'ün; sorumluluk dağılımı net olarak yapılmış, etkin ve iyi yapılandırılmış bir risk yönetimi sistemi bulunmaktadır. Risk yönetim sistemi; temel risk ve uyumluluk alanlarına karşı sistematik ve periyodik kontroller ve bağımsız denetlemeden sorumlu, günlük raporlama yapan dedike bir risk komitesince desteklenir.

Risk yönetimi fonksiyonu; risklerin bileşen ve katkılarına ayrışmasını, riske uyarlanmış getirilerin temel sebepleri ve riske uyarlanmış getirilerin karşılaştırma ölçütlerinden sapmalarının kaynaklarının belirlenmesini garanti altına alır.

Yapı Kredi Portföy'ün risk yönetimi süreci altı farklı alanın denetim ve kontrolünden oluşur:

- Risk Göstergelerinin ve Gerçekleşen Portföy Riskinin Gözetimi
- Portföy Performans ve Kıstas Raporlaması
- Benzer Grup Performans Raporlaması
- Yatırım Komitesi Kararları ve Yönetim Prensiplerinin Gözetimi
- Zarar Durdurma Limitlerinin ve Kaldıraçların Kontrolü
- Mevzuat ve Yasalara Uyumluluğun Kontrolü

Yapı Kredi Portföy Yatırım Süreci



Ürün ve Hizmetler

A. Yatırım Fonları

32 yatırım fonu yöneten Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları (YF) Bölümü; her fon için önceden belirlenen karşılaştırma değerinin üzerinde, minimum riskle, istikrarlı pozitif getiriye hedefler. Ağırlıklı olarak araştırma tecrübesi olan yatırım profesyonellerinden oluşan ekip, varlık seçimi ve aktif portföy yönetimi alanlarında fark yaratmaktadır. Yönetilen varlık büyüklüğü sayesinde YF Bölümü, düşük işlem maliyetleriyle işlem yapabilmekte ve bu avantajı doğrudan yatırımcılara yansıtılabilmektedir.

Serbest Fonlar

Sermaye Piyasaları Kurulu (SPK) tarafından 2008 yılının Eylül ayında kuruluş izni verilen Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fonu, Haziran 2009 sonunda nitelikli yatırımcılara sunulmuştur. Türkiye'deki serbest fonları "on-shore" fonlar olarak mevzuatlandırıldığından, bu fonlar SPK tarafından denetlenmektedir. Fon; piyasa yönünü takip eden bir fon olarak tasarlanmış olup hisse senedi, sabit getirili enstrümanlar ve döviz piyasalarındaki dalgalanmadan kar sağlamayı hedeflemektedir. Fon; nakit ve/veya para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan toplam varlıkları 1 milyon TL'yi bulan yatırımcıları hedeflemektedir.

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu, Türk yatırım fonları piyasasında bu alanda ilk fon olup, yabancı yatırım fonlarının vergisel dezavantajlarına çözüm getirmek için oluşturulmuştur. Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu, genelde döviz bazlı yatırım ürünlerine yatırım yapmayı tercih eden yatırımcıların ihtiyaçlarına cevap verir ve uluslararası piyasalarda yapılan yatırımlara yönelik uzun dönemli ufka sahiptir.

Yabancı Fon Sepeti Fonu aşağıdakilere yatırım yapar;

- Portföyün en az %80'i yabancı borsa yatırım fonları ve yabancı yatırım fonları
- Portföyün %0-100 arası miktarı yabancı para cinsi menkul kıymetler ve yatırım fonları
- Portföyün %0-20 arası miktarı Türk Lirası bazlı menkul kıymetler ve yatırım fonları

Yapı Kredi Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu

Yapı Kredi Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu; portföyünün en az %80'ini emtiaya dayalı yabancı borsa yatırım fonlarına yatırım yapar. Fon, yatırımcıların; tarım, enerji, maden ve değerli maden sektörlerinde geniş yelpazede emtialara erişimine olanak verir.

Altın Fonu

Yapı Kredi Portföy Altın Fonu; yatırım portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. Fonun hedefi, altın piyasasındaki fiyat hareketlerini yansıtmaktır. Tutarlı ve aktif bir yatırım stratejisi ile orta ve uzun dönemli sermaye değeri artışı hedefler.

Gelişmiş Kurum İçi Araştırma

Araştırma ve temel analiz, Yapı Kredi Portföy yatırım fonlarının varlık seçimi sürecinin bel kemiğidir. Bölüm, hisse fonları için hem yukarıdan aşağı hem de aşağıdan yukarı analizleri kullanır. Bu süreçte üçüncü parti araştırma hizmetleri de alan Yapı Kredi Portföy aynı zamanda yatırım yapılan şirketlerin iş modelleri, finansal performansları ve büyüme olanakları hakkında yaptıkları şirket ziyaret ve analizleri ile kurum içi araştırmalar da hazırlamaktadır. Bu araştırmaların sonucunda elde edilen değerlendirme modelleri, portföy yönetimi sürecinin temelini oluşturur.

Uluslararası Yatırımcılara Açılım

Yapı Kredi Portföy, uluslararası yatırımcılara açılım misyonu kapsamında 2013 Mayıs ayında Lüksemburg merkezli Yapı Kredi SICAV'ı kurmuş, kurumsal ve bireysel yatırımcıların Türk finans piyasalarında yatırım yapması için ilk alt fonu olan "Yapı Kredi SICAV Equity Turkey Fund (ISIN: LU0909056946)" yatırımcılara sunulmuştur.

Etkin Risk Yönetimi Standartları

Bölüm, varyans limitlerini yakından izlemekte ve ihlal durumunda önceden belirlenen zararı durdurma limitleri üzerinde belirleyici aksiyonlar almaktadır. Kurum içi risk yönetimi yazılımı tüm risk yönetimi faaliyetlerinin merkezinde bulunmaktadır. Bölüm, aynı zamanda Risk Yönetimi Bölümü ile yakın çalışmaktadır.

Ürün ve Hizmetler

Önemli Performans Göstergeleri

Yatırım Fonları	2015	2014	2013	2012
Fon Sayısı	32	40	40	40
Müşteri Sayısı (bin)	556	523	448	500
Yönetilen varlıklar (TL mn)	6.578	6.368	5.542	5.311

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2015

2015 yılında ihraç olan yatırım fonları

Fon	İhraç Tarihi
Yapı Kredi Portföy İkinci Borçlanma Araçları Fonu	25.02.2013*

* Fon, 01.12.2015 tarihinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ne devrolmuştur.

Ürün ve Hizmetler

B. Emeklilik Fonları

Bölüm, Yapı Kredi Portföy Şemsiyesi altında sunulan emeklilik fonlarının yönetiminden sorumludur. Fonlar, hemen hemen tüm yerel ve büyük yabancı piyasalarda yatırım yapmakta olup; birim, 9 farklı fon tipinde 20 emeklilik fonunu yönetmektedir.

Bireysel Emeklilik Sistemi, çarpıcı büyümesi ve büyüme hedefleriyle Türk finans sisteminin gelecek vaat eden alanlarından biri haline gelmiştir. 1 Ocak 2013 tarihinde yürürlüğe giren yeni mevzuat, emeklilik sistemine önemli katkılarda bulunmuştur. Yeni mevzuat ile bütün katılımcıların birikimlerinin üzerine %25 devlet katkısı uygulaması başlamış ve devlet katkısında üst limit yıllık brüt asgari ücretin %25'i olarak belirlenmiştir.

Aktif Fon Yönetimi

Emeklilik fonları, araştırma, analiz, takım çalışmasına dayalı karar verme süreci ve etkin risk yönetiminin birleşimi ile yönetilir. Hisse senetlerine yatırım yapan emeklilik fonları ağırlıklı olarak delta yönetim prensiplerini kullanır. TL Sabit getirili enstrümanlara yatırım yapan emeklilik fonlarında ise piyasa yapısına bağlı likiditenin yönetilmesi gerekmektedir.

Verim eğrisi analizi, senaryo analizi ve uluslararası piyasalardaki gelişmeler; en uygun portföy dağılımını etkileyen pek çok değişkenden bazılarıdır. Yatırım komitesi, fonun vade yapısını ve artan faiz oranları ortamında karşılaşılabilecek olası riskleri göz önünde bulundurarak yatırım kararlarını verir.

Çok Yönlü Araştırma ve Varlık Seçimi Süreci

Güçlü makroekonomik analiz, senaryo analizi ve kantitatif modelleri içerir. Çekirdek portföyün seçimi, yatırım yapılabilecek varlıkların uygunluğunun titiz yöntemlerle kontrol edilmesi ve orta uzun dönemde alfa yaratılması ile uygulanır. Aynı zamanda, alım-satım portföyünün seçilmesi ise teknik ve kantitatif araçların yatırım fırsatlarının, kısa dönem piyasa tutarsızlıkları ve beta stratejilerine bağlı olarak uygunluğunun kontrol edilmesi ile sağlanır. Buna ek olarak, sabit getirili fonlar için; verim eğrisi analizi, reel getiri ve spread analizleri kullanılır.

Önemli Performans Göstergeleri

Emeklilik Fonları	2015	2014	2013	2012
Fon Sayısı	20	19	19	16
Müşteri Sayısı (bin)	1.892	1.636	466	361
Yönetilen varlıklar (TL mn)	6.592	5.517	4.231	3.450

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2015

Ürün ve Hizmetler

ÖPY Birimi, çeşitlilik gösteren iş ve müşteri yelpazesine yönelik profesyonel varlık yönetimi hizmetleri sunar.

C. Özel Portföy Yönetimi (ÖPY)

Özel Portföy Yönetimi (ÖPY) Birimi; sigorta şirketleri, vakıflar ve ticari şirketler gibi kurumsal yatırımcıların olduğu kadar yüksek değere sahip bireylerin portföylerini onlar adına yönetir. ÖPY Birimi, müşterilerinin yatırım hedeflerini ulaşabilmek için ihtiyaca özel tasarlanmış portföyler oluşturarak profesyonel portföy yönetim hizmetini sunar. ÖPY fonları, riski en aza indirmek ve getiriye en yükseğe çıkarmak önceliğiyle yönetilir. Aktif olarak yönetilen fonların tamamında her müşterinin yatırım alışkanlıkları ve risk tercihleri göz önünde bulundurulur. Bu yüzden müşteri portföylerine en fazla uyum sağlayan portföy yapıları, müşterinin risk/getiri tercihlerine ve gereksinimlerine bağlı olarak oluşturulur. ÖPY Birimi aynı zamanda; müşterilerinin sermaye piyasası işlemlerinde kendi kararlarını vermeleri doğrultusunda gücünü, deneyimini ve uzmanlığını ortaya koyarak destekler.

Disiplinli Varlık Seçimi Süreci

Birimin bütün varlık seçimi faaliyetleri; tüm gerekli yapıların yatırım kararlarına göre gözden geçirme, onay ve sürekli denetimini gerektiren, açıkça oluşturulmuş iç mevzuatlara göre yapılır. Bu süreç esnasında, müşterinin risk toleransına ve karşılaştırılan varlıklara özel önem gösterilir. Titizlikle yürütülen temel ve kantitatif analiz, varlık seçimi için gerekli olan çerçeveyi sağlar.

Yüksek Likidite

ÖPY portföyleri, yüksek likiditeye sahip varlıklardan oluşur. Bu da, bu portföylere ara dönemlerde düşük işlem maliyetleriyle giriş ve çıkış yapabilmeyi mümkün kılar. Buna ek olarak; hesap kapatımında herhangi bir komisyon alınmaz.

Dedike Müşteri İlişkileri

Yapı Kredi Portföy'ün dedike müşteri temsilcileri, müşterilerinin portföyleri ile ilgili olarak piyasada yaşanan önemli gelişmeler ve kendi profesyonel yorumları doğrultusunda sürekli olarak derinlemesine kişisel analizler sunar. Yapı Kredi Portföy; her çeyrekte gerçekleştirilen toplantılarda ekonomik gelişmeler, yatırım stratejileri ve portföy performanslarının yanı sıra, talep edilen sıklıklarda kişiye özel hazırlanan raporları ile müşterileriyle açık ve sık iletişim kurmak için özel önem gösterir.

Karşılaştırma Ölçütü Odaklı Dinamik Yönetim Tarzı

ÖPY Birimi, performansı farklı endekslere göre olduğu kadar, içerisinde çeşitli endeksleri barındıran karşılaştırma ölçütlerine göre de sürekli olarak takip eder. Karşılaştırma ölçütleri portföy performansının analizi esnasında göz önünde bulundurulur ve buna bağlı olarak portföy yönetiminde önemli bir rol oynar. Bütün portföyler, mikro ve makro değişkenlerin her varlık sınıfı üzerindeki etkilerinin göz önünde bulundurulması ve bu değişimlere uygun şekilde yanıt verilmesiyle proaktif olarak yönetilir.

Kapsamlı Risk Yönetimi Süreci

Bütün ÖPY portföylerinin risk göstergeleri, Risk Yönetimi ve Uyumluluk Bölümü tarafından sürekli olarak denetlenir ve haftalık Risk Komitesi toplantılarında gözden geçirilir. Risk hesaplamalarının değerleri, RiskTürk uygulaması tarafından stres testi hesaplamaları yapılırken yakından takip edilir.

TL Portföy modelleri aşağıdaki gibidir:

- TL Atılımcı Mevduat Model
- TL Atılımcı Model
- TL Getiri Odaklı Model
- Nitelikli Yatırımcı Model

Hisse Portföy modelleri aşağıdaki gibidir:

- Hisse Atılımcı Model
- Hisse Dinamik Model

Döviz Portföy modelleri aşağıdaki gibidir:

- Döviz Atılımcı (EUR/USD)
- Döviz Dinamik (EUR/USD)

Ürün ve Hizmetler

2015'te ÖPY

Pazar Değerlendirmesi

2015 yılında global piyasalarda FED'in faiz artışı ile ilgili beklentiler ve Türkiye'de yapılan iki seçim piyasalar üzerinde oldukça etkili oldu. Sene boyunca Dolar / TL kurunun büyük ölçüde değer kazanması iç piyasalarda baskı yaratırken, TL mevduat faizlerinin yüksek seyretmesi yatırımcıları riskli varlıklardan uzak tuttu.

ÖPY bölümü olarak yukarıda bahsettiğimiz dalgalanmalar nedeniyle muhafazakar bir anlayışla yıla başladık. Hisse senedi ve tahvil piyasalarda kısa vadeli al-sat'lar ile pozisyon alırken yüksek TL faizlerinin cazip getirilerinden yararlandık. Genel olarak kıstaslarımızın üzerinde getirilerle yılı kapattık.

Anahtar Performans Göstergeleri

	2015	2014	2013	2012
Müşteri Sayısı	451	389	412	358
Kurumsal	14	13	16	20
Bireysel	437	376	396	338
Yönetilen varlıklar (TL mn)	1.075	954	1.286	1.246
Kurumsal	568	361	592	656
Bireysel	507	593	693	589

Ürün ve Hizmetler

D. Yatırım Danışmanlığı

Yatırım Danışmanlığı Birimi, yerel ve uluslararası, kurumsal ve bireysel müşterilere portföyleri için yatırım stratejilerini belirlemeleri doğrultusunda danışmanlık hizmetleri sunar. Birimin temel hedefi; müşterinin risk profili ve gereksinimleri dikkate alarak, müşteriye özel olarak hazırlanmış varlık dağılımı sağlamaktır. Müşteri memnuniyeti odaklı yatırım fikirleri yaratarak oluşturulan danışmanlık hizmetleri müşteriye, hedeflenen riske uyarlanmış getiri, hacim ve karlılığı sağlamak önceliğiyle sunulur. Bu stratejik hizmetin birincil hedefi, profesyonel varlık yöneticileri tarafından kendilerinin görüş ve beklentileri doğrultusunda özel olarak hazırlanan yatırım stratejisi çözümleri ihtiyacında olan kurumsal ve bireysel müşterilere erişmektir.

Proaktif ve Etkin Varlık Dağılımı

Birim, sürekli olarak müşteri portföylerini denetlemekten ve müşterinin varlık dağılımı ve risk tercihlerine uygun tavsiyeler sunmaktan sorumludur. Varlık dağılımı sürecinde seçilen çeşitli enstrümanlara ek olarak etkin varlık dağılımı için, belli bir risk seviyesinde en iyi getiriyi sağlaması beklenen yerli yatırım araçları da kullanılır. Riske maruz kalmayı azaltmak için müşterinin risk profiline uygun portföy çeşitliliği uygulanır. Portföy Bölümü; Danışmanlığı konusunda uzman, iyi eğitilmiş, minimum 10 yıllık tecrübesi olan ekibiyle kendisini rekabetten ayırır. Kaliteli ekip çalışması ve farklı varlık sınıflarında geniş yelpazede deneyim, birimin güçlü pozisyonunu destekler.

Benzersiz Risk Standartları

Yatırımcıların finansal hedefleri ve ihtiyaçlarının gösterdiği olası çeşitliliğe bağlı olarak, Yatırım Danışmanlığı Birimi müşterinin risk parametrelerini ve getiri beklentilerine hakim olmak konusunda en üst düzeyde hassasiyet gösterir. Dolayısıyla birim; müşteri tabanını, müşterilerinin risk algısı ve varlık sınıfı tercihlerine göre sınıflandırır. Müşterinin risk tercihlerini belirleyebilmek için anketler ve kişisel toplantılar düzenlenir. Birimin her risk/varlık sınıfı için kendine ait risk standartları bulunmaktadır. Bu standartları kullanan Yatırım Danışmanlığı Komitesi, her risk/varlık sınıfındaki portföyleri haftalık bazda denetler ve gözetir.

Fon Paketleri

Akıllı Fon Paketleri, 2012 yılının mart ayında Özel Bankacılık ve Platinum Bankacılık hizmeti alan müşterilere hizmet vermek üzere kuruldu. Akıllı Fon Paketleri hacmi, Türkiye'nin notunun yatırım yapılabilir seviyeye yükseltilmesinin ardından 2013 yılında 80 milyon TL büyüklük ile zirve yapmış, 2014 sonunda yaşanan siyasi volatilitenin etkisiyle bu büyüklük 13 milyon TL'ye gerilemiştir. 2015 yılını ise 9 milyon TL ile tamamlamıştır. Sene boyunca haftalık Yatırım Danışmanlığı komitelerince paket getirileri değerlendirilmiş ve karşılaştırma ölçütleriyle performansı takip edilmiştir.

2015 yılında bir yenilik olarak; fonlarını yönettiğimiz Allianz Emeklilik için nitelikli yatırımcılarına sunulmak üzere Emeklilik Fon Paketleri oluşturuldu.

2015'te Yatırım Danışmanlığı Birimi

2015 yılında Yatırım Danışmanlığı Birimi, yönetilen varlık büyüklüğünde olduğu kadar hizmet kalitesini de geliştirme konusunda başarısını sürdürerek müşteri bağlılığını güçlendirmiş.

Anahtar Performans Göstergeleri

	2015	2014	2013	2012
Müşteri Sayısı	33	40	45	38
Yönetilen varlıklar (TL mn)	767	839	710	612

Pazarlama ve Satış Yönetimi

Yapı Kredi Portföy, müşterileri için yüksek değer yaratmayı hedefler ve yönetilen tüm yatırım ürünlerinin performans hedeflerini başarmasını amaçlar. Şirket; yenilikçiliği, varlık yönetimindeki ileri düzey bilgisi, küresel ve yerel piyasalardaki tüm varlık sınıflarındaki uzmanlığı ve risk parametreleri içerisinde alternatif yatırım ürünleri yaratma konusundaki istikrarından faydalanmaktadır. Yapı Kredi Portföy, Türkiye'nin ilk anapara garantili fonları ve fon sepeti fonları ile sektörde öncü olmuştur.

Yapı Kredi Portföy, pazarlama süreçlerini reklam ve ürün tanıtımı faaliyetleriyle destekler ve yatırımcı bilgi platformlarını geliştirir. Ayrıca şirket, ürün yelpazesini, yatırımcıların ihtiyaçları ve potansiyel trendlerin yanı sıra mevzuat doğrultusunda da yeniden şekillendirir ve geliştirir.

Yeni Ürün Geliştirme Süreci

Yapı Kredi Portföy, satış ağı ve destek birimleri arasındaki güçlü koordinasyon sayesinde yeni ürünlerin geliştirilmesi ve ihracında öncü olmuştur. Ürün geliştirme sürecinde kararlar, düzenli olarak toplanan, çoğunluğu pazarlama ve satış ekipleri, müşteri temsilcileri ve portföy yöneticilerinden oluşan Yeni Ürün Komiteleri ile alınmaktadır. Yatırım performansı öncelikli yaklaşımıyla Portföy Yönetimi Grubu, Pazarlama ve Satış Yönetimi ile yakın işbirliği içerisinde potansiyel ürünleri tartışır, değerlendirir ve Yeni Ürün Komitesi'ne iletilecek önerilerin üzerinde karar verir. Komite toplantılarında yeni ürün kararları bütün katılımcıların fikir birliği ile alınır.

Yenilikçilik ve Liderlik

Yenilikçilik konusunda Türkiye'de lider kurumlardan biri olan Yapı Kredi Portföy ayrıca yüksek değer yaratan ürünleri ilk defa piyasaya sunmuştur:

- Türkiye'de uluslararası derecelendirmeye tabi tek portföy yönetim şirketi ve bu alanda Fitch Ratings tarafından verilen en yüksek notun sahibi
- Uluslararası fon kalite derecelendirmesi yapılmış fonlara sahip ilk ve tek portföy yönetim şirketi
- İlk kapsamlı CRM altyapısı
- İlk Anapara Garantili Fonlar
- İlk Fon Sepeti
- İlk Özel Sektör Tahvil ve Bonoları Fonu
- İlk BİST – Temettü Endeksi Fonu
- İlk Hedef Tarihli Fon

Temel Güçlü Yönlerimiz

Yapı Kredi Portföy Satış Ekibi aşağıdaki güçlü temeller üzerine kuruludur:

- Türkiye'de Uluslararası derecelendirmeye tabi tek portföy yönetim şirketi olup bu alanda Fitch Ratings tarafından verilen en yüksek nota sahip olma
- Gelişmiş iletişim becerileri, verimli iletişim araçları, güçlü satış desteği ve koçluk deneyimi
- Ürün satış sürecinin tüm adımlarında müşteri merkezli yaklaşım
- Ürün özellikleri hakkındaki tüm bilgi ve deneyimin dağıtım kanallarına iletilmesi
- Satış sonrası süreçler ve dağıtım kanallarınca verilen CRM hizmetlerinin desteklenmesi

Rekabetçi Yönlerimiz

Yüksek rekabet avantajlarından faydalanan Yapı Kredi Portföy, tüm müşteri segmentlerinin taleplerini karşılayabilmek için kişisel çözümler üreterek başarılı bir performans sergilemektedir:

- Sektöründe uluslararası bir derecelendirme kuruluşu tarafından değerlendirilen tek portföy yönetim şirkettir.
- Sektöründe uluslararası fon kalite derecelendirmesi yapılmış fonlara sahip ilk ve tek portföy yönetim şirkettir.
- Fitch Ratings tarafından portföy yönetimi alanında verilen en yüksek not olan "Highest Standards (tur)" notunu 2013 yılından bu yana korumaktadır.
- İlk "Target Date" felsefine sahip hedef tarihli fon kurulmuştur.
- Yüksek Varlıklı Müşteriler (HNWI) için özel bankacılık ürünleri sunulmuştur.
- Serbest fonlar, kurumsal ve nitelikli bireysel yatırımcıya sunulmuştur.
- Üç farklı risk seviyesinde ve getiri potansiyelinde hazırlanan Akıllı Fon Paketleri (AFS) ürünü, bireysel müşterilere sunulmuştur.
- İki yeni perakende bankacılık ürünü "Fonlu Mevduat" ve "İlk Param" sunulmuştur.
- Portföy Danışmanlığı, Yapı Kredi Bankası'nın Yüksek Varlıklı Müşteriler (HNWI) ve kurumsal müşteri yatırımcı segmentine sunulmuştur.
- Yatırım Danışmanlığı 767 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Yapı Kredi Portföy iş ortaklarıyla gerçekleştirdiği işbirliğinden doğan operasyonel gücünün faydasını görmektedir.
- Yapı Kredi Portföy, çeşitli kurumlara verdiği portföy yönetimi hizmetleriyle alanında geliştirdiği derin tecrübe ile sektörde birçok alanda öncülük etmektedir.

Pazarlama ve Satış Yönetimi

- YKP sabit getirili ve hisse senedi fonlarında uzman yönetim tecrübesini sunmaktadır.
- YKP, alternatif yatırım ürünlerinde sektöründe öncüdür.
- Platinum Fon nitelikli yatırımcılara sunulmuştur.
- Kira Sertifikaları Fonu (SUKUK) yatırımcılara sunulmuştur.
- YKP, özel portföy yönetimi alanında lider kurumlardan biridir.
- IT & CRM ve IVR projeleri başarıyla tamamlandı.
- Lüksemburg merkezli Yapı Kredi SICAV fonumuzun, Avrupa'nın başlıca ülkelerinde satış ve pazarlama faaliyetlerine başlandı.
- Yatırım fonları kuruculuk devirleri ve web sitesi uyumlanması tamamlandı.
- Tefas platformu sistemsel uyumlanması sağlandı.

Uluslararası Alanda Başarılar

Yapı Kredi Portföy'ün çalışmaları, uluslararası alanda önde gelen kurumlar tarafından tescil edilmeye devam etmektedir. 2013 yılında Fitch Ratings, Yapı Kredi Portföy'ün portföy yönetimi derecelendirme notunu bir Türk portföy yönetim şirketine verilen tek ve Fitch Ratings'in skalasında yer alan bu alandaki en yüksek not olan "Highest Standards (tur)" derecesine yükseltti. 2015 yılında ise Fitch Ratings bu notu bir kez daha onayladı.

2013 yılında Yapı Kredi Portföy tarafından yönetilen dört yatırım ve üç emeklilik fonu, "Yüksek Fon Kalitesi Derecelendirmesi" kazandı. Böylece Türkiye'de ilk kez yatırım fonu ve emeklilik fonu için uluslararası fon kalite derecelendirmesi yapılmış oldu. 2015 yılında 4 yatırım fonunun "Güçlü" ve "İyi" notları teyit edilirken, 3 emeklilik fonunun notları "İyi" olarak belirlendi.

Ayrıca Yapı Kredi Portföy EMEA Finance Magazine, Global Brands Magazine, Business Worldwide Magazine, Global Banking and Finance Review, Global Finance Magazine, International Finance Magazine ve Global Investor Magazine tarafından "Türkiye'nin En İyisi" seçildi.

Yapı Kredi Portföy bu ödülleri yatırım performansı, risk yönetimi ve yatırım süreçlerindeki başarı, sektörde lider konum, yönetilen portföy büyüklüğü, güçlü IT altyapısı gibi çeşitli kriterlere göre değerlendirilerek kazandı. Bu ödüller Yapı Kredi Portföy'ün yönetilen varlıklarını yüksek karlılıkla sürekli olarak büyütmesindeki üstün performansının yanı sıra deneyiminin de uluslararası platformda fark edilmesinin bir yansımasıdır.

İç Kontrol

İç Kontrol Bölümü, süreç boyunca etkin kontrol noktaları hayata geçirerek maruz kalınan riskleri en aza indirmeyi hedefler.

İç kontrol, Yapı Kredi Portföy'ün iş politikaları ile prosedürlerinin tamamlayıcı ve ayrılmaz bir parçasıdır. İç Kontrol Bölümü faaliyetlerini; şirketin varlıklarını korumak, iş süreçlerinin verimliliğini ve veri güvenilirliği sağlamak kadar operasyonların mevcut yasalar, diğer mevzuat ve şirketin kural ve prosedürlerine uyumluluğunu sağlamak amacıyla yürütür. Bölüm; şirketin faaliyetleri boyunca maruz kaldığı riskleri, süreç boyunca etkin kontrol noktaları hayata geçirerek en aza indirmeyi hedefler. İç Kontrol Bölümü Yapı Kredi Portföy'ün; operasyonel, finansal ve uyumluluk kontrolleri de dahil olmak üzere tüm iç kontrol faaliyetleriyle ilişkilidir. Yapı Kredi Portföy'ün, tüm kontrol ve denetleme faaliyetleri uluslararası denetleme standartlarına uygun olarak yürütülür. Şirket dahilindeki tüm denetleme faaliyetlerinin gözetimi ve tüm denetleme sonuçlarının raporlanması için My-Con adı verilen kapsamlı bir yazılım kullanılmaktadır. Kontrol ile ilgili sorunlar tanımlanmakta ve düzenli olarak raporlanmakta olup, önemli konular Denetim Komitesi kanalıyla Yönetim Kurulu'na acilen raporlanır. Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi, şirket bünyesindeki iç kontrol sisteminin yeterliliğinin sağlanmasından sorumludur. Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu nezdinde iç kontrol sistemlerinin verimliliği ve yeterliliği üzerine bağımsız inceleme ve gözetim sunar.

Şirket bünyesindeki tüm işlem ve faaliyetleri, risk bazlı yaklaşım çerçevesinde gözden geçiren İç Kontrol Bölümü, şirketin hedeflerinin yerine getirilmesi doğrultusunda riskleri belirler ve bu risklerin bütün seviyeler ve fonksiyonlarca etkin olarak yönetilebilmesi için atılması gereken adımları belirler. Bölümün değerlendirmesi üst yönetime raporlanır. Şirketin tüm yöneticilerinin katıldığı risk analizi toplantılarında, iç kontrol sisteminin güçlü ve zayıf yönleri gözden geçirilir. İç Kontrol Birimi, şirketin ilgili birimleriyle koordinasyon içerisinde; ilkeler, prosedürler ve hedeflerin yanı sıra yönetimin direktiflerinin bütün yönleriyle yerine getirilmesini sağlamak için kontrol noktalarını yapılandırır. İç Kontrol Bölümü aynı zamanda şirket dahilinde, teknoloji tabanlı projelerin geliştirilmesi veya şirketin yasal mevzuattaki değişikliklere adapte olmasını sağlamak için ilgili birimlerin desteklenmesi veya danışmanlık yapılması konularında proaktif olarak rol alır. Bölümün yıl boyunca yaptığı tüm aktiviteler, iç kontrol hakkında hazırlanan yıllık bir faaliyet raporu ile Yönetim Kurulu'na raporlanır.

İç Denetim

Yönetim Kurulu kararına bağlı olarak, Yapı Kredi Portföy İç Denetim Bölümü, görev ve sorumluluklarını kendi inisiyatifi ile bağımsız olarak yerine getirir.

Bağımsız ve tarafsız bir güvence fonksiyonu üstlenen İç Denetim Bölümü; iç mevzuat ve prosedürlere, yerel kanunlara ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu denetimler yapar ve en iyi uygulamaları önerir. İç Denetim Bölümü, aynı zamanda yönetim prosedürlerinin ve iş süreçlerinin etkinliğinin ve yeterliliğinin risk odaklı bir bakış açısı ile değerlendirilmesinden sorumludur.

Denetim faaliyetlerinin zamanlamaları; her bir birimin risk önceliklerini belirlemek üzere, iş birimlerinin üst yönetimin katılımıyla organize ettiği risk değerlendirme toplantılarında hazırlanan yıllık denetim planı üzerinde belirlenir. Tamamlandığında bu plan Yönetim Kurulu'na sunulur. Bölüm, Denetim Komitesi kanalıyla doğrudan Yönetim Kurulu'na rapor eder. 2015 yılında İç Denetim Bölümü, on adet olağan süreç denetimi gerçekleştirerek hedefine ulaşmıştır.

Yönetim Kurulu kararına bağlı olarak Yapı Kredi Portföy İç Denetim Bölümü, görev ve sorumluluklarını kendi inisiyatifi ile bağımsız olarak yerine getirir. İç Denetim Tüzüğü dahilinde bölüme, Yönetim Kurulu tarafından şirketin tüm bilgilerine kısıtsız erişim hakkı ve tüm faaliyetlerini soruşturma yetkisi verilmiştir. Tüzük, Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar ve Sermaye Piyasaları Kurulu İç Denetim Usul ve Esasları Hakkında Yönetmelik ile ilgili tebliğlere uygun olup; söz konusu tebliğlerde denetim faaliyetlerinin temel ilkeleri tanımlanmıştır.

İç Denetim Bölümü; Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu, Düzenleyici Kuruluş, dış denetçiler gibi şirketin çeşitli paydaşlarından ve muhataplarından gelen beklentileri karşılamak için dünya standartlarında iç denetim fonksiyonları sunmayı hedefler. Şirket dahilinde kullanılan denetim metodolojisi, Deloitte'un 2012 tarihli Kalite Değerlendirmesi'ndeki denetim standartlarına uygundur.

Teknoloji

Şirketin operasyonları ağırlıklı olarak teknolojinin ileri seviyede kullanılmasına dayanır. Bu farkındalık çerçevesinde şirket; teknolojik eğrinin ötesinde kalabilmek için çaba gösterir, mevcut ve potansiyel operasyonlara teknolojik bir avantaj yaratacak çözümleri hayata geçirir. Geniş çaplı bilgi ve deneyime sahip olan pek çok güçlü kullanıcının yanı sıra Yapı Kredi Portföy; teknolojik yetersizliklere dayalı operasyonel sorunların tespiti, alternatif çözümlerle olası çıkmazların önlenmesi ve kurum içi gelişim kabiliyetiyle kazandığı kritik avantajdan faydalanır.

Gelişime açık teknolojik yenilik kültürü, şirket için; operasyonlarında yatırım uyumluluğu konularında, risk yönetimi ve ofis fonksiyonlarının otomatize edilmesinde verimlilik sağlamıştır. Yapı Kredi Portföy'deki otomasyon seviyesi çalışanların operasyonel rutinler yerine, değer yaratan süreçler üzerine daha fazla vakit ayırabilmesine olanak verir.

Şirket, teknolojik çözümler geliştirmek için pek çok çözüm ortağı ile birlikte çalışır ve her fonksiyon için isteğe özel çözüm paketleri kullanır. Fon yönetimi ve özel portföy yönetimi müşterileri portföy yönetimi sistemi üzerinden yönetilir. Bu sistem, anlık fon yönetimi yapabilen bir sistem olup, aktif ihlalleri engelleyen, pasif olanları ise raporlayan, gelişmiş takas öncesi uyumluluk sistemi ile gün içi akışlarında yatırım uyumluluğu fonksiyonun tamamlayıcı bir parçasıdır. Aynı zamanda fon fiyatı hesaplayabilen bu sistem, Fon Hizmet Birimi tarafından hesaplanan fon fiyatlarının doğruluğunu kontrol etmek için de kullanılmaktadır. Bu platform aynı zamanda; muhasebe, vergiler, NAV ve diğer çeşitli hesaplamalar yapan operasyonel uygulamaları sunarken gerekli ve mevzuatta belirlenmiş CRM, MIS, denetleme, uyumluluk, toplam veri ve analizlere dayalı pazarlama ve satış raporlaması faaliyetlerinin de yapılmasına imkan verir.

2015 yılında da Yapı Kredi Portföy, verimliliği artırmayı hedefleyen, yeni mevzuat değişikliklerinin gereksinimlerine cevap vermeyi amaçlayan yeni bir iş modeli doğrultusunda yeniden yapılandırılmıştır. Genişletilmiş koşullar ile desteklenen yeni yetkinlikler, müşteriler ve Yapı Kredi Portföy'ün operasyonları için birçok fayda sağlamaktadır.

Büyüme stratejisinin ve yeni mevzuatla desteklenen yeni yetkinliklerin bir sonucu olan yenilenmiş iş modelinin gereksinimleri göz önünde bulundurularak, bir BT dönüşüm programı yapılmıştır. Program, BT altyapısının yeni iş modeli ve mevzuattaki beklentileri karşılayacak şekilde çalışması amaçlanmış ve sonuca erdirilmiştir.

Operasyonlarda; Reuters, Bloomberg, Matrix ve Foreks gibi hizmet sağlayıcıları tarafından yayınlanan gerçek zamanlı piyasa verileri yatırım kararlarında destek olmaktadır.

Finnet ve Stockground gibi finansal analiz paketleri, Metastock gibi teknik analiz paketleri ve EViews gibi istatistiksel analiz paketleri, karar verme süreçlerinde araştırma ekiplerine ve portföy yöneticilerine destek olur. Risk değerlendirme çözüm paketi sunan RiskTürk ve diğer çözüm ortağı Rasyonet, portföy yönetimi ve risk yönetimi, pazarlama ve satış birimlerince risk değerlendirmesi ve ölçümü alanlarında yaygın olarak kullanılır.

Yapı Kredi Portföy kurum içindeki ve iş ortaklarımız tarafından temin edilen teknolojik çözümleri, verimliliği daha da artırmak ve çoklu platform kullanımından kaynaklanan kullanıcı hatalarını bertaraf edebilmek adına entegre etmenin yeni yollarını aramış ve yeni platform ile birlikte bu konuyu çözüme ulaştırmıştır. Tek çatı altında birleştirilen bu entegrasyon ile şirketin analitik becerileri ve raporlama kapasitesi artırılmış ve karar verme süreçleri güçlendirilmiştir.

İnsan Kaynakları

Çalışanlarını en değerli varlıkları arasında gören Yapı Kredi Portföy; çalışan memnuniyetini, sürdürülebilir şirket başarısı ve müşteri memnuniyetinin ön şartlarından biri olarak kabul eder. Bu farkındalıkla İnsan Kaynakları Bölümü; sağlam ve sürdürülebilir büyüme için gerekli olan iş ortamını sağlamak, korumak ve kontrol etmek için bütün iş kollarıyla yakın işbirliği içerisinde çalışır.

Yapı Kredi Portföy'ün temel insan kaynakları yaklaşımı, doğru çalışanın doğru işle eşleştirilmiş olduğunun ve şirketin iş gücünün bütün zamanlarda etkin olarak değerlendirildiğinin garanti edilmesidir. Yapı Kredi Portföy aynı zamanda, hizmet kalitesinde sürekli iyileşmeyi sağlayabilmek için yoğun olarak eğitim ve gelişim programları üzerine odaklanır. Bütün çalışanlara kendilerinin beceri ve kabiliyetlerinin gelişmesi, UniCredit Grup'ta olası uluslararası kariyer fırsatlarının kullanılması ve deneyimlerinin artması için tasarlanmış projelerde görev almaları için olanaklar sunulur.

Yapı Kredi Bankacılık Akademisi'nin şirket içindeki her fonksiyona yönelik yapılandırılmış bir eğitim kataloğu bulunur. Çalışanlar kendi yıllık eğitim programlarını, eğitim kataloğunda bulunan zorunlu ve seçmeli eğitimleri göz önünde bulundurarak planlamaları için desteklenir. Süregelen eğitim ve gelişim faaliyetlerine ek olarak Yapı Kredi Bankacılık Akademisi, IMD ve INSEAD gibi Avrupa'nın işletme alanında önde gelen eğitim kurumlarıyla iş birliği yapar ve Türkiye'deki üniversiteler ve diğer önemli enstitülerle ortak sertifika programları düzenler.

Yapı Kredi Portföy, çalışanları için rekabetçi faydalar sunar. Bütün çalışanları ve aileleri; Yapı Kredi Bankası'nın emeklilik süresince ek destek sağlayan, çalışan grup emeklilik planından faydalanır. Çalışanlar aynı zamanda grup sağlık ve yaşam sigortasından da faydalanırlar.

Yapı Kredi Portföy Çalışan Profili

Yapı Kredi Portföy Çalışan Profili

36

YAŞ

8

Görev Süresi

Cinsiyet

%63

ERKEK

%37

KADIN

Eğitim

%41

Lisans

%2

Doktora

%6

Lise

%3

Ön Lisans

%48

Yüksek Lisans

Toplumun Dahiliyeti

Yapı Kredi Portföy Yönetimi toplumsal sorumluluk ilkesi çerçevesinde “Ülkem İçin” adlı bir sosyal sorumluluk fonunu yatırımcılara sunmuştur. “Koç Ülkem İçin Değişken Fonu”nun yönetim gelirleri Koç Holding tarafından üstlenilen “Ülkem İçin” projelerine bağlanmaktadır.

Ayrıca Yapı Kredi Portföy; yatırımcı farkındalığını ve finansal okuryazarlığı artırmak için, beş yıldır üst üste Makroekonomik Beklentiler Konferansını düzenlemektedir.

İş Ortakları

Finans / Muhasebe / İdari İşler

Ernst & Young – Finansal Denetleme
Deloitte & Touche Tohmatsu – Vergi Denetlemesi
Yapı Kredi Bankası – Takas ve Fon Hizmet
ATP Tradesoft – Finansal ve Operasyonel Yazılım

Risk Yönetimi / Uyum

Koç Sistem – Uyumluluk ve Risk Yönetimi
RiskTürk – Piyasa Riski
Rasyonet – Yatırım ve Emeklilik Fonları Veri Raporlama / Sabit Getiri Modülü
ATP Tradesoft – Risk Yönetimi Modülü
Lebib Yalkın - Uyumluluk

Pazarlama

Magiclick – Kurumsal Websitesi ve Fonport+ (Yapı Kredi satış ekibi için, portföy yönetimi ürün ve hizmetleri üzerine çalışan iç portal)

Fon Performansı

Yatırım Fonları Performansı		2015	2014	2013	2012	2011
Kod	Fon Adı (%)	Fon	Fon	Fon	Fon	Fon
YLB	Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu	9,56%	8,54%	5,11%	7,50%	4,20%
YDK	Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8,09%	7,47%	4,26%	3,42%	-
YHT	Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8,53%	7,74%	4,50%	7,24%	4,40%
YOT	Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	7,58%	10,15%	4,72%	9,90%	4,10%
YBU	Yapı Kredi Portföy Borçlanma Araçları Fonu	3,90%	12,06%	1,73%	11,87%	2,50%
YKU	Yapı Kredi Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	1,95%	12,36%	-0,90%	15,08%	0,70%
YBE	Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu	20,92%	21,42%	0,70%	11,60%	18,80%
YDO	Yapı Kredi Portföy Birinci Değişken Fon	4,19%	12,63%	2,53%	13,07%	-2,20%
YOD	Yapı Kredi Portföy İkinci Değişken Fon	3,81%	11,37%	-	-	-
YBS	Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	9,31%	9,84%	5,80%	9,60%	-
YSE	Yapı Kredi Portföy Emtia Yabancı BYF Fon Sepeti Fonu	-11,95%	-10,34%	1,25%	-10,57%	-
YKT	Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	7,55%	6,57%	-14,81%	-2,06%	32,00%
YSP	Yapı Kredi Portföy ÖPY İkinci Değişken Özel Fon	27,97%	10,44%	-	-	-
YBP	Yapı Kredi Portföy ÖPY Birinci Değişken Özel Fon	9,04%	8,43%	-	-	-
YDP	Yapı Kredi Portföy ÖPY Üçüncü Değişken Özel Fon	7,13%	11,67%	-	-	-
YSU	Yapı Kredi Portföy Üçüncü Değişken Fon	4,75%	10,53%	3,09%	-	-
YFV	Yapı Kredi Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	5,67%	3,73%	-	-	-
YTP	Yapı Kredi Portföy Dördüncü Değişken Fon	4,14%	4,34%	-	-	-
YAF	Yapı Kredi Portföy Beşinci Değişken Fon	-8,73%	14,42%	-0,64%	23,84%	-7,60%
YAK	Yapı Kredi Portföy Karma Fon	-4,41%	18,01%	-3,10%	35,21%	-7,70%
YHS	Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-12,10%	25,83%	-11,07%	50,42%	-15,50%
YEF	Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-14,60%	28,39%	-14,00%	57,83%	-23,40%
YAU	Yapı Kredi Portföy BIST 100 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-13,96%	27,60%	-11,90%	54,04%	-21,00%
YAS	Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirakleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,60%	31,70%	3,09%	42,78%	-5,80%
YAY	Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	22,43%	24,36%	19,61%	9,84%	12,20%
YDE	Yapı Kredi Portföy BIST Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-13,08%	24,10%	-11,18%	37,00%	-
YDI	Yapı Kredi Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-14,57%	31,04%	-11,56%	32,92%	-
YDN	Yapı Kredi Portföy ÖPY Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-11,03%	7,91%	-	-	-
YTD	Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	15,69%	6,65%	-	-	-
AFF*	Yapı Kredi Portföy İkinci Borçlanma Araçları Fonu	0,18%	-	-	-	-

* AFF fonu getirisi 01.12.2015 - 31.12.2015 tarihleri arası dönemdir.

Emeklilik Fonları Performansı		2015	2014	2013	2012	2011
Kod	Fon Adı (%)	Fon	Fon	Fon	Fon	Fon
ALL	Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	9,16%	8,49%	-	-	-
AMP	Allianz Yaşam ve Emeklilik Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	9,74%	8,80%	5,39%	6,80%	5,80%
AMA	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,11%	14,65%	0,21%	13,15%	2,91%
AMB	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,84%	16,64%	1,16%	14,83%	3,79%
ALH	Allianz Yaşam ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	-14,39%	26,93%	-9,69%	54,76%	-21,31%
ALS	Allianz Yaşam ve Emeklilik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2,89%	11,93%	0,18%	17,93%	-0,80%
AGL	Allianz Yaşam ve Emeklilik Birinci Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,97%	16,94%	0,13%	25,74%	-3,86%
ALR	Allianz Yaşam ve Emeklilik İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	32,36%	26,07%	59,13%	0,91%	16,21%
AMY	Allianz Yaşam ve Emeklilik İkinci Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	22,32%	28,04%	1,65%	16,92%	19,82%
AMR	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	11,69%	3,58%	19,26%	9,91%	14,43%
AMG	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21,94%	26,42%	2,61%	14,60%	19,83%
ALU	Allianz Yaşam ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	-5,07%	16,77%	-3,11%	28,90%	-6,73%
AEU	Allianz Yaşam ve Emeklilik BIST Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	-12,01%	25,15%	-10,40%	47,16%	-
ALI	Allianz Yaşam ve Emeklilik Koç İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0,92%	36,35%	5,28%	45,05%	-
AEN	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	7,92%	9,58%	4,35%	7,09%	-
AMN	Allianz Yaşam ve Emeklilik Pera Y Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	6,49%	13,44%	2,74%	18,51%	-
AMZ	Allianz Yaşam ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu	7,88%	6,59%	-4,45%	-	-
AMS	Allianz Yaşam ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu	2,05%	14,31%	-0,15%	-	-
AMF	Allianz Yaşam ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	0,29%	17,57%	-2,37%	-	-
AUA*	Allianz Yaşam ve Emeklilik Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu	-4,32%	-	-	-	-

* AUA fonu 24.02.2015 tarihinden itibaren ölçümlenmiştir.

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2015

Bölüm II

Finansal Bilgiler