

Faaliyet Raporu 2016

 **YapıKredi**
Portföy Yönetimi

Faaliyet Raporu 2016

İçindekiler

Bölüm I: Giriş

2016 Değerlendirmesi: Ekonomi ve Finansal 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 Yönetimi	27
İç Kontrol	29
İç Denetim	29
Teknoloji	30
İnsan Kaynakları	31
Toplumun Dahiliyeti	32
Fon Performans	33
Bölüm II: Finansal Bilgiler	
31 Aralık 2016 itibarıyla Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	35

Bölüm I

Giriş

2016 Değerlendirmesi: Ekonomi ve Finansal Piyasalar

2016 yılı içerisinde, gelişmekte olan piyasaların kasım ayındaki Amerika Birleşik Devletleri (ABD) başkanlık seçimlerine kadar gelişmiş piyasalara göre daha iyi bir performans izlediği görüldü. Seçim sonrasında ABD başta olmak üzere, sene sonuna kadar devam eden gelişmiş piyasa rallisi yaşandı. 2016 yılsonuna gelindiğinde ise ilginin tekrar gelişmekte olan piyasalara yöneldiği görüldü. ABD Merkez Bankası'nın (FED) bir dizi faiz artışı yapması beklenmesiyle birlikte kademeli olarak 2017 yılı içerisinde iki, 2018 yılında ise dört adet faiz artışı ile sınırlı kalması bekleniyor; dolayısıyla hızlı ve yüksek seviyeli faiz artışları beklenmiyor. Diğer yandan ABD'nin kasım ayındaki seçiminde başkan olarak seçilen Donald Trump'ın seçim vaatleri arasında iki önemli gündem maddesi bulunuyor. İlk olarak, şirketlerin gerçekleştirdikleri toplam ithalatlar üzerinden %20'lik iç vergi olan gümrük vergisi planlaması yer alıyor. Bu uygulama ile üretimin ABD içerisine kayması planlıyor; ancak aynı uygulamayı diğer ülkelerde devreye alabileceği ihtimalinden dolayı nihai sonucu öngörmek zor görünüyor. İkinci madde olarak ise, vergi kısıtlamalarından dolayı Amerikan şirketlerinin yurtdışında bulunan nakit sermayelerinin ABD ekonomisine geri kazandırılması bulunuyor. İkinci maddeye ek olarak kurumlar vergisinin %35'ten %20'ye çekilmesi planlanıyor. Bu şekilde bakıldığında hem üretimin hem de sermayenin ABD'ye geri dönmesi ile birlikte global piyasalardaki Dolar hacmi azalabilir. Bu durum Doların değer kazanmasına neden olacak gelişmeler arasında bulunuyor. Son durumda ABD'den başlamak üzere hisse senedi piyasalarının önemli fırsatlar sunduğu söylenebilir.

İç piyasalara baktığımızda ise önemli konulardan biri Türk Lirasının özellikle 2016 yılının son çeyreğinde yaşadığı değer kayıpları oldu. Bu değer kayıpları makroekonomik veriler kapsamında açıklanamıyor olsa da geçmiş makro veriler ile güncel makro veriler karşılaştırdığımızda, Türk Lirasının 2017 yılı içerisinde hem gelişmiş ülke para birimleri hem de gelişmekte olan para birimleri karşısında değer kazanma potansiyelinin yüksek olduğuna işaret ediyor. Paralelde 2016 yılında Türk Lirasında yaşanan yüzde 22'lik değer kaybı enflasyonda olumsuz yansımayla neden olabilir. Ancak, 2017 yılında Türk Lirasının değer kazanması durumunda enflasyon olumlu etkilenebilir. Diğer taraftan yeni hesaplanmaya başlanan 2009 baz yılı Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) serisine göre, 2016 yılının ilk dokuz aylık döneminde Türkiye ekonomisi yüzde 2,25 büyüdü. Özellikle önemli bir üretim faaliyeti olan inşaat sektörünün hesaplama dahil edilmesi ile birlikte yeni GSYİH serisi geçmiş GSYİH serisine göre farklılıklar gösteriyor. 2009 baz yılı ile hesaplanan GSYİH serisinde büyümeye ilişkin daha güvenilir veriler yer alacağı gibi dalgalanmaların da daha belirgin şekilde hissedilebileceğini düşünüyoruz. Yılın son çeyreğine baktığımızda ise, sanayi üretim büyümesinin yüzde 2,0 seviyesinde devam ettiği görüldü. Bu veri yılın üçüncü çeyreğinde kaydedilen negatif sanayi üretim büyümesine göre gelişme içeriyor. 2017 yılına gelindiğinde ise güven endekslerinde yavaş da olsa toparlanma sinyalleri gelmesi umut verici bir gelişme olarak dikkat çekiyor. Bu doğrultuda büyük altyapı projeleri ile birlikte yüzde 3,5 seviyesinde bir büyümenin mümkün olduğunu düşünüyoruz. Bu doğrultuda Türkiye ekonomisinin büyüklüğü 700 milyar USD üzerinde gerçekleşebilir. 2017 yılının ilk çeyreğinde yıllık enflasyon verilerinde bir miktar yükseliş görülme ihtimali olmakla birlikte, yılın ikinci yarısından itibaren enflasyon verilerinde de gerileme izlenebilir.

Özetle

Yapı Kredi Portföy, uluslararası alanda tescillenen başarıları ile müşterilerine yüksek standartlarda hizmet sunmaya devam etmektedir.

Uluslararası alanda faaliyet gösteren prestijli finans dergileri tarafından ödüllendirilen Yapı Kredi Portföy 2015 yılında 7, 2016 yılında 2'si uluslararası olmak üzere 3 ödül alarak başarılarını katladı. Aynı zamanda Fitch Ratings, 2016 yılında Yapı Kredi Portföy'ün (YKP) sahip olduğu, portföy yönetim alanındaki en yüksek not olan Highest Standards(tur) notunu bir kez daha onayladı. Böylece 2006 yılında derecelendirme süreci başlayan YKP, 2013 yılında almış olduğu portföy yönetimi alanındaki en yüksek derecelendirme notunu 2016 yılında da başarıyla korumuş oldu.

Ayrıca, Türkiye'de ilk kez yatırım ve emeklilik fonlarında uluslararası derecelendirmeye sahip olan Yapı Kredi Portföy'ün, yöneticisi olduğu üç bireysel emeklilik ve dört yatırım fonunun almış olduğu "Güçlü" ve "İyi" notları Fitch Ratings tarafından korundu. Ancak Fitch Ratings, ticari nedenler ile Türkiye'deki fon ve şirket derecelendirme faaliyetlerine son vererek, 5 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla bu alanlarda derecelendirmeye devam etmeme kararı aldı.

Türkiye'nin önde gelen portföy yönetim şirketlerinden biri olan Yapı Kredi Portföy; özel portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı, yatırım fonları kuruculuk ve yönetimi ile emeklilik yatırım fonları yönetimi hizmetlerini de içeren geniş yelpazede ürün ve hizmetler sunmaktadır.

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

2016 yılsonu itibarıyla YKP'ün yönetiminde; uzman ekiplerin işbirliği ile oluşturulmuş özel portföyler ile geniş bir yelpazede yer alan yatırım yönetimi ürünlerini kapsayan toplamda 35 yatırım fonu ve 21 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 2016 itibarıyla YKP; toplamda 16,1 milyar TL (4,6 milyar USD) tutarında varlık yönetmekte olup, yatırım fonları pazarında %17,1, emeklilik fonları pazarında ise %13,2 oranında pazar payına sahiptir.

Güçlü Yönlerimiz

Her yıl başarılarına bir yenisini daha ekleyen Yapı Kredi Portföy, yenilikçi yaklaşımı ile portföy yönetimi alanındaki öncülüğünü sürdürmeye odaklanmaktadır.

Güçlü Ödül Portföyü

Yapı Kredi Portföy, 2016 yılında uluslararası finans kuruluşu olan EMEA Finance Magazine tarafından 3. kez "Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetim Şirketi" seçildi. Bu ödüle bir yenisini daha ekleyerek diğer bir prestijli yayın olan Global Brands Magazine tarafından verilen "Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetim Şirketi" ödülünün sahibi oldu. Bunun yanı sıra Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından düzenlenen Portföy Yönetim Faaliyeti kategorisinde "Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi – 2015 En Yüksek Getiri" ödülünü aldı. Yapı Kredi Portföy, 2015 yılında da 7 prestijli finans dergisi tarafından ödüllendirildi.

Geniş Ürün Yelpazesi

Türkiye'nin önde gelen portföy yönetim şirketlerinden biri olan Yapı Kredi Portföy, farklı risk profiline sahip yatırımcıların değişen ihtiyaçlarına cevap verebilmek için çeşitli varlık sınıflarında farklı risk profillerine hitap eden geniş ürün yelpazesinden faydalanır. Aynı zamanda şirket; yönetmekte olduğu serbest fonlar, yabancı para fiyatlı 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 ile 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 sistemi olarak, şirketin bilgi birikimini çok sayıda analitik modül ile birlikte kullanabilen, iş ortakları desteği ile kurum içerisinde tasarlanmış tescilli bir yazılım kullanır. Tezgahestü opsiyonlar gibi standart olmayan süreçler de dahil olmak üzere, portföy 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, öngörülü risk yönetimi politikalarında en uygun düşük volatilité 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

	2016		2015		2014		2013		2012	
	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	7.377	%17,10	6.578	%17,52	6.368	%17,97	5.542	%18,22	5.311	%17,59
Emeklilik Fonları	8.009	%13,17	6.595	%13,74	5.517	%14,60	4.231	%16,10	3.450	%16,95
Tüm Fonlar	15.386	%14,80	13.173	%15,40	11.885	%16,23	9.773	%17,24	8.761	%17,33

	2016		2015		2014		2013		2012	
	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	702	537	586	451	594	389	913	412	876	358
Yatırım Danışmanlığı	870	39	732	33	839	40	710	45	612	37
Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı	1.572	576	1.318	480	1.432	428	1.624	456	1.488	395

Yönetilen Varlıklar*	16.088	13.759	12.479	10.687	9.638
-----------------------------	--------	--------	--------	--------	-------

Yönetilen Yatırım Fonu Sayısı	35	32	40	40	40
--------------------------------------	----	----	----	----	----

Yönetilen Emeklilik Fonu Sayısı	21	20	19	19	16
--	----	----	----	----	----

* Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları ve ÖPY büyüklükleri göz önünde bulundurulmuştur.
Kaynak: Yapı Kredi Portföy Yönetimi, 31 Aralık 2016

Temel Finansal Göstergeler

Net Gelirler (Milyon TL)

2016	62,5
2015	58,1
2014	47,7
2013	43,3

Net Kar (Milyon TL)

2016	30,1
2015	27,8
2014	21,4
2013	23,4

Öz Kaynaklar (Milyon TL)

2016	54,0
2015	49,9
2014	46,1
2013	49,6

Şirket Derecelendirmesi

Yapı Kredi Portföy, uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından yürütülen derecelendirme sürecine 2006 yılında başlamıştır. 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. 2013 yılından bu yana Highest Standards (tur) notu ile derecelendirilen Yapı Kredi Portföy, 2016 yılında da bu derecesi son kez teyit edilmiştir. Fitch Ratings, ticari nedenler ile Türkiye'deki fon ve şirket derecelendirme faaliyetlerine son vererek, 5 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla bu alanlarda derecelendirmeye devam etmeme kararı almıştır.

2016 yılında Yapı Kredi Portföy'ün Highest Standards (tur) notunun teyit edilmesi ile 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 güçlülüğü ve sağlamlığı bir kez daha onaylanmıştır.

Fon Kalitesi Derecelendirmesi

Fitch Ratings, 2013 yılından itibaren Yapı Kredi Portföy'ün yatırım ve emeklilik fonlarını derecelendirmektedir. Türkiye'de uluslararası derecelendirmeye tabi fonlara sahip tek portföy yönetim şirketi unvanına sahip olan Yapı Kredi Portföy'ün 4 yatırım ve 3 emeklilik fonunun "İyi" ve "Güçlü" notları 2016 yılında korunmuştur. Ancak Fitch Ratings, ticari nedenler ile Türkiye'deki fon ve şirket derecelendirme faaliyetlerine son vererek, 5 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla bu alanlarda derecelendirmeye devam etmeme kararı almıştır.

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 İştirak ve 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 A.Ş. Birinci Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu - İyi (Good)

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

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 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 satış 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 fonun Yapı Kredi müşterilerine sunulması
- 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 görülmesi
- 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 notlarının aynı şekilde korunması

2015

- Yapı Kredi Portföy'ün 7 prestijli yayın kuruluşu tarafından "Türkiye'nin En İyisi" seçilmesi.**
- 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 "İyi" olarak belirlenmesi
- Yapı Kredi Bankası ile kuruculuk devirlerinin tamamlanması
- Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (Tefas)'na uyumlanma sürecinin tamamlanması

2016

- Yapı Kredi Portföy'ün EMEA Finance Magazine, Global Brands Magazine ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından ödüllendirilmesi
- Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün Highest Standards (tur) notunun teyit edilmesi ve geri çekilmesi
- Yapı Kredi Portföy'ün, üç emeklilik ve dört yatırım fonunun almış olduğu "Güçlü" ve "İyi" notları Fitch Ratings tarafından korunması ve geri çekilmesi
- İlk döviz bazlı fiyat açıklayan fon ve 2 yeni serbest fonun kurulması.

* 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	Sermaye (TL)	(%)
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 Topluluğu; 90 yılı aşkın süre boyunca güçlü bilançosu, dengeli portföy yapısı ve verimlilik artırıcı uygulamaları sayesinde yer aldığı tüm faaliyet alanlarındaki başarısı ile Türkiye'nin öncü kurumlarından biri olmuştur. Koç Topluluğu, rekabet avantajının yüksek olduğu sektörlerde yer alma, çeşitlendirilmiş portföy yapısı ile risklerini en aza indirme ve yarattığı güçlü markalar ile teknolojiye hakimiyetini de en üst düzeyde kullanarak ölçek ekonomisinden en iyi şekilde faydalanma stratejisi ile Türkiye'de ve bölgesinde lider, dünya çapında önemli bir oyuncu olma yolunda ilerlemektedir.

Türkiye ekonomisi ve dünyanın önde gelen şirketleri arasında güçlü konuma sahip olan Koç Topluluğu, Türkiye'nin toplam GSYH' sının %6'sına denk gelen kombine cirosu ve Türkiye'nin toplam ihracatının %9'unu oluşturan ihracatıyla Türk ekonomisinin lokomotif gücü olmuştur. Koç Holding, 2016 itibarıyla Fortune Global 500 listesinde yer alan tek Türk şirket olmaya devam etmiştir.

UniCredit

14 ülkede faaliyet gösteren UniCredit Grubu, Avrupa bankacılık sisteminde önemli bir yere sahip İtalya merkezli finansal bir kurumdur.

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, 271,1 milyar TL toplam varlığı ile dördüncü en büyük özel banka olup, 2016 itibarıyla toplam kredilerini %17 artırarak 245 milyar TL'ye taşımış, özel bankalar arasında üçüncü en büyük banka konumunu korumuştur. Yapı Kredi, geniş coğrafi dağılımı ve çok kanallı hizmet ağı ile 12,9 milyon aktif (22,5 milyon toplam) müşterisine hizmet vermektedir. Buna ek olarak Yapı Kredi; faktoring (%18,0 pazar payı ile birinci), leasing (%19,9 pazar payı ile birinci) ve yatırım fonlarında (%17,1 pazar payı ile ikinci) önde gelen konumlardadır.

Yapı Kredi, Türkiye'nin tüm bölgelerini kapsayan 936 şube ve 18.366 çalışana sahiptir. Banka'nın ürün ve hizmetleri müşterilere 4.300 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 yılı hem Türkiye’de hem de globalde belirsizliklerin hakim olduğu bir yıldır. Bu belirsizliklerin başlıca nedenleri arasında Amerika’da yapılan başkanlık seçimi, siyasi belirsizlikler ve jeopolitik riskler yer aldı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve Japonya Merkez Bankası’nın (BOJ) genişleyici politikaları ile birlikte Amerika Merkez Bankası’nın (FED) 2016 yılı içerisinde beklenenden daha az faiz artışı gerçekleştirmesi, 2015 yılından itibaren gelişmiş ülkelere göre olumlu bir seyir izleyen gelişmekte olan ülkeler için olumlu bir hava esmesine neden oldu.

Yaşanan bu belirsizliklerin gölgesinde kalan 2016 yılı, her şeye rağmen Yapı Kredi Portföy açısından başarılı bir yıl oldu. 16 milyar TL portföy büyüklüğü ile yılı tamamlayan Yapı Kredi Portföy, yüzde 16 büyüme sağladı, yatırım fonlarında yüzde 12’yi aşkın bir artışla 7.377 milyar TL büyüklüğe ulaşırken, emeklilik fonlarında yüzde 22’ye yakın büyüme ile 8.009 milyar TL’ye ulaştı.

Yapı Kredi Portföy’ün 2016 yılındaki başarıları uluslararası saygın yayın kuruluşları tarafından da ödüllerle taçlandı. Global Brands Magazine tarafından “Türkiye’nin En İyi Portföy Yönetim Şirketi” seçilen Yapı Kredi Portföy, EMEA Finance Magazine tarafından da üçüncü kez farklı kategoride aynı ödülün sahibi oldu. Yapı Kredi Portföy, emeklilik fonlarında gösterdiği başarılı performansı ile de Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından “Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi – 2015 En İyi Yüksek Getiri” ödülüne layık görüldü.

Öte yandan 2016 yılı boyunca yatırımcılarına sunduğu hizmet kalitesini ve ürün çeşitliliğini artıran Yapı Kredi Portföy, çalışmalarına hız kesmeden, yatırımcıların ihtiyaçlarına çözüm olabilecek yenilikçi ürünler sunmaya da devam etti.

Yapı Kredi Portföy’ün başarılarının her yıl biraz daha ileriye taşınmasında önemli bir rol oynayan değerli çalışanlarına, desteklerini hiçbir zaman esirgemeyen sayın ortaklarımıza ve her daim bizlere güven duyan müşterilerimize teşekkür ederim.

Saygılarımla,



Bahar Seda İkizler
Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Müdür'ün Mesajı

Değerli Ortaklarımız,

Türkiye ve dünya ekonomisi, 2016 yılında küresel çapta ve yurtdışında yaşanan gelişmeler ile birlikte dalgalı bir seyir izledi. Amerika Merkez Bankası'nın (FED) faiz artırma ihtimali, Amerika'nın başkanlık seçimi, Avrupa Birliği'nin (AB) genişleyici para politikaları, Suriye bölgesindeki riskler ve Asya tarafında olumlu seyir izleyen göstergeler yurtiçi ve yurtdışındaki piyasaları etkileyen faktörler arasında yer alırken; yurtiçi tarafta ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) kararları etkili oldu.

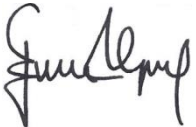
2016 yılı içerisinde yaşanan tüm bu belirsizliklere rağmen Yapı Kredi Portföy, her yıl olduğu gibi 2016 yılında da büyümeye devam etti. Yönettiğimiz toplam büyüklük bir önceki yılı aşarak 16 milyar TL'ye yükseldi ve bu sayede üçüncü sıradaki yerimizi korumaya devam ettik. Yatırım fonlarında yüzde 17,09 pazar payı ile ikinci, emeklilik fonlarında yüzde 21,44 büyüme ile dördüncü sırada yer aldık. Para piyasası fonları hariç valörlü yatırım fonlarında ise yüzde 25,43 pazar payı ile sektördeki lider konumumuzu korumaya devam ettik.

Yapı Kredi Portföy olarak gösterdiğimiz bu başarılı performans her yıl olduğu gibi 2016 yılında da birçok saygın ödüle layık görüldü. İki uluslararası finans dergisi tarafından farklı kategorilerde "Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetim Şirketi" seçildik. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından ise "Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi – 2015 En İyi Yüksek Getiri" ödülünü alarak Yapı Kredi Portföy'ün fon yönetimi alanındaki başarısını tescil etmiş olduk.

Bunlarla birlikte sektördeki öncü konumumuza devam ederek 2016 yılı içerisinde ilk yabancı para fiyatlı yatırım fonumuzu yatırımcılarımıza sunduk. Böylece yatırımcılarımızın farklı tercih ve risk algılarına göre ihtiyaçlarına yönelik ürün çeşitliliğimizi artırmayı sürdürdük. Bu hedef doğrultusunda üç yeni serbest fonumuzu ve bir fon sepeti fonumuzu da ürün gamımıza dahil ettik.

Bir yılı daha başarılı ödüller ve çalışmaları ile geride bıraktık. Sağladığımız bu başarılarda emeği olan tüm çalışma arkadaşlarımıza, desteklerini her zaman hissettiğimiz ortaklarımıza ve bize güvenen değerli müşterilerimize teşekkürlerimi sunarım.

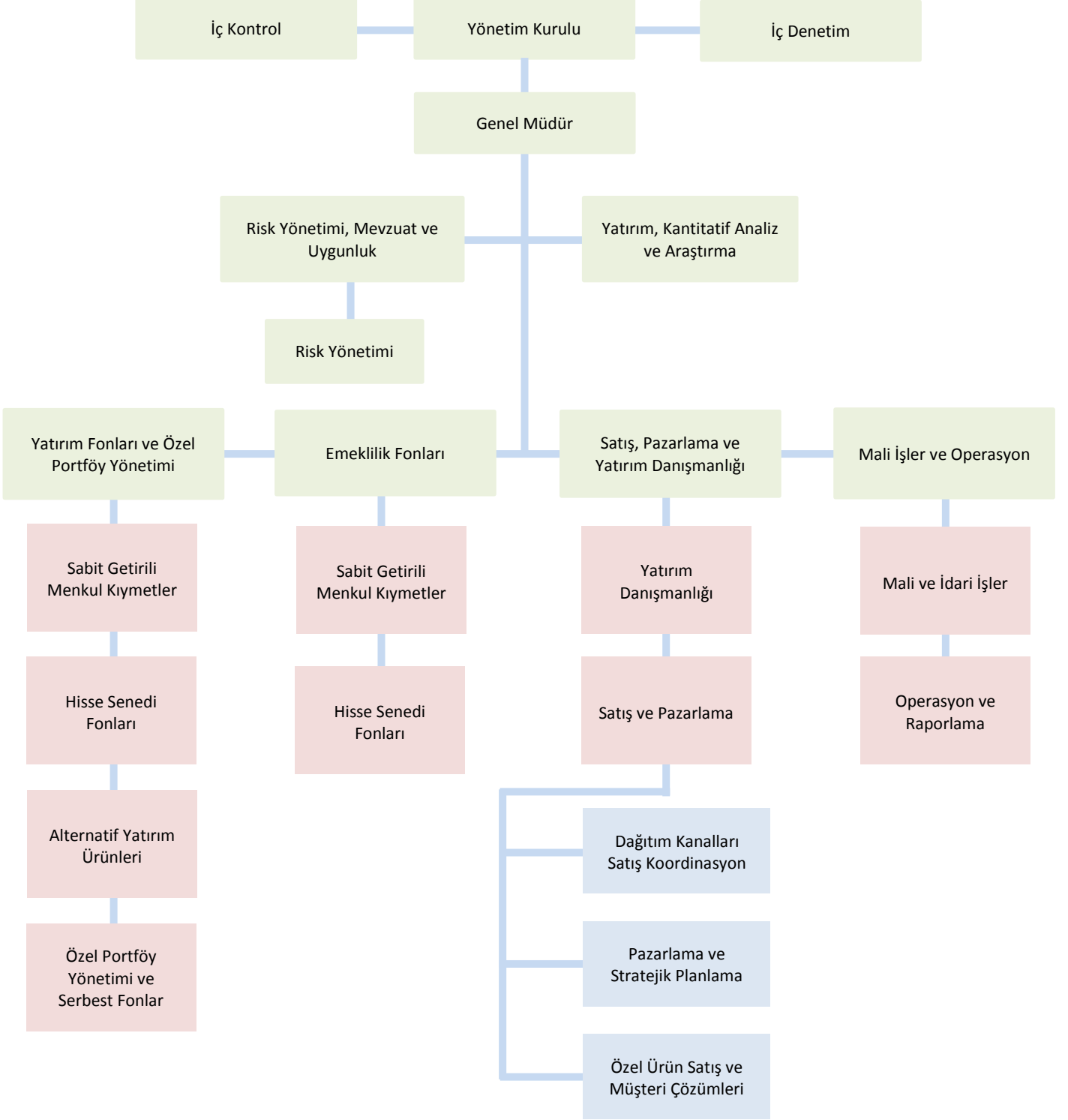
Saygılarımla,



Emir Alpay
Genel Müdür

Organizasyon Şeması

Yapı Kredi Portföy'ün 62 kişiden oluşan uyumlu organizasyon yapısı, farklı müşteri ihtiyaçlarına şirketin daha hızlı ve daha esnek şekilde cevap vermesine olanak sağlamaktadır.



Yönetim Kurulu

Bahar Seda İKİZLER

Yönetim Kurulu Başkanı

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.

Ahmet ÇİLOĞLU

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

2002 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olan Ahmet Çiloğlu, Eylül 2002 - Aralık 2006 tarihleri arasında PricewaterhouseCoopers firmasında Asistan olarak iş hayatına başlamış ve sonrasında Denetim Müdür Yardımcısı görevini üstlenmiştir. 2007 yılı ocak ayında Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de göreve başladıktan sonra, Aralık 2016'ya kadar Bütçe ve Planlama Direktörlüğü görevinde bulunmuştur. Bu tarihten bu yana Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nde Planlama ve Kontrol Grup Direktörü olarak çalışmalarını sürdürmektedir.

Emir ALPAY

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

Emir Alpay, 21 Mayıs 2013 tarihinden bu yana Yapı Kredi Portföy'ün Genel Müdürü 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; Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı 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.

Nihat Cenk TÜRELİ

Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Grup Müdürü

Cenk Türel; Risk Yönetimi, Mevzuat ve 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 İşler'den Sorumlu CFO olarak görev yapmaktadır.

Özgür ÇATI

Satış ve Pazarlama Grup Müdürü

Özgür Çatı; Satış ve Pazarlama 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, 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

YFÖPY 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 Bölümünden onur derecesiyle mezun olan Bilen, Marmara Üniversitesi'nden Yetkili Finansal Analist unvanını almış ve Finans doktorasını tamamlamıştır. Gökhan Bilen, kariyerine 1990 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda 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 Türk Ekonomi Bankası'na (TEB) 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 eğitimini 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

YFÖPY Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü

Ümit Ersamut, 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 eğitimini 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.

Ferzan PEYK

EF Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü

Ferzan Peyk, Emeklilik Fonları Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü olup, 1996 yılında Marmara Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Ardından Saint Marys Üniversitesi'nden MBA derecesini alan Peyk, 2000 yılında Koçbank Hazine bölümünde göreve başlamıştır. 2006 yılından sonra Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine bölümünde görevine devam etmiş, 2016 yılında Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ne katılmıştır.

Yatırım Süreci

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

YKP Yatırım Süreci, aşağıdaki unsurlardan oluşmaktadır:

Bilgi ve ekip çalışmasına dayalı, kurumsal 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, tüm yatırım kararlarının olası getiri ve kayıpları üzerine çekincelerinin tüm portföy yöneticilerince özgürce ifade edilmesini destekler. Makroekonomik şartların, hisse değerlemelerinin ve sabit getiri 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 aşağıya analiz yaklaşımı

YKP'de yukarıdan aşağıya 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 getiri 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

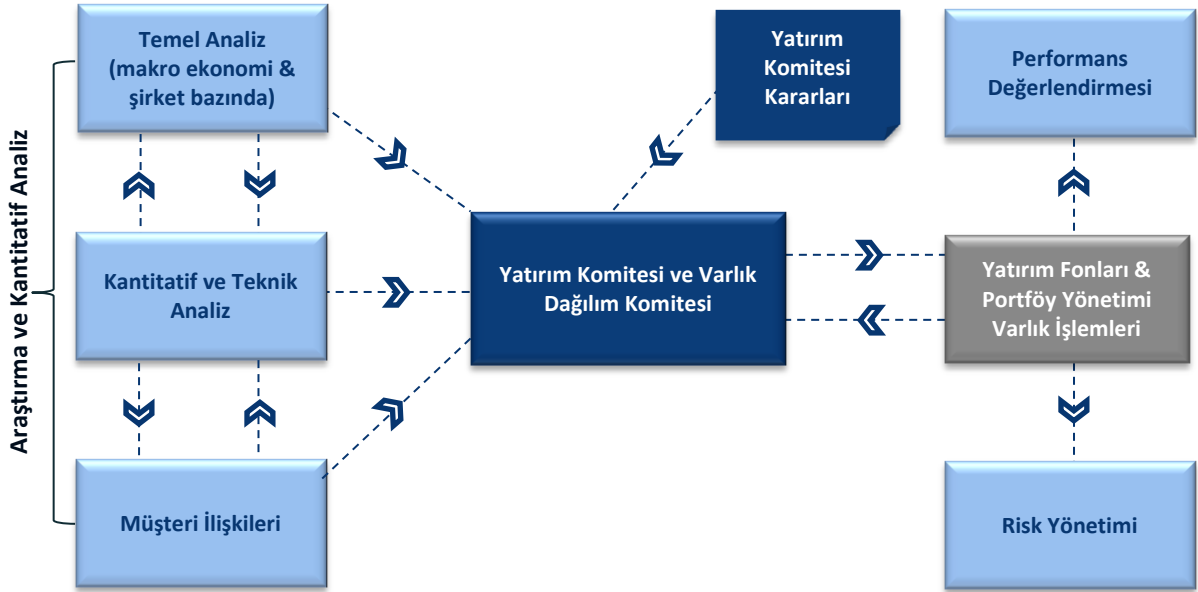
Yapı Kredi Portföy; uyulması gereken risk yönetimi prensiplerini, portföy yönetimi sürecinde yer alan tüm diğer kriterlerin üzerinde tutar. Yönetilen ana riskler; likidite, konsantrasyon, kredi ve piyasa riskleridir. Uluslararası kabul görmüş Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamaları tescilli bir yazılım kullanılarak günlük bazda yürütülüp denetlenirken, tüm varlıklar için yatırım bantları da tanımlanmaktadır. Zararı durdurma limitleri takip edilir ve eğer gerekirse Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Bölümü tarafından hızlıca aksiyon alınır. Portföy yöneticileri, zararı durdurma limitlerine ulaştığında 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, mevzuat veya müşteri tarafından talep edilen sınırlama ve kontroller portföy yönetimi sisteminde (GTP) otomatik olarak işlem öncesinde denetlenmektedir. Sistem, 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 sistem tarafından her gün spontane olarak değerlendirilmektedir. Bireysel portföy yönetimi sözleşmelerinde uyumluluk, GTP 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 takip sistemleri ve güçlü kontrol mekanizmaları sayesinde Yapı Kredi Portföy, 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
- Alım-satım & 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, yatırım risklerini yönetilen varlıklara göre tespit eder ve risk yönetimi sistemi dahilinde bu şekilde eşleştirilmiş riskleri eksiksiz ve zamanlı şekilde kapsamak için gerekli uygulamaları gerçekleştirir. Şirketin, risklerin çoğunu sistematik olarak takip etmesini 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; Genel Müdür 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 portföyler 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 ve Kaldıraç Kontrolü

Yapı Kredi Portföy risk yönetimi sistemi; aynı zamanda, yönetilen her bir fon için zarar durdurma 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 eşliğin altına inerse; zararı durdurma 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 portföyler seviyesinde yatırım kısıtlamaları işlem öncesinde GTP üzerinden otomatik olarak izlenmektedir. GTP, pozisyonların korunması, alım ve satım kararları öncesi simülasyon ve portföylerin takibi için 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 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 ve iş ortakları tarafından geliştirilmiş olan RiskTürk piyasa risk analizi yazılımı ile sağlanan kapsamlı bilişim teknolojilerinden faydalanır.

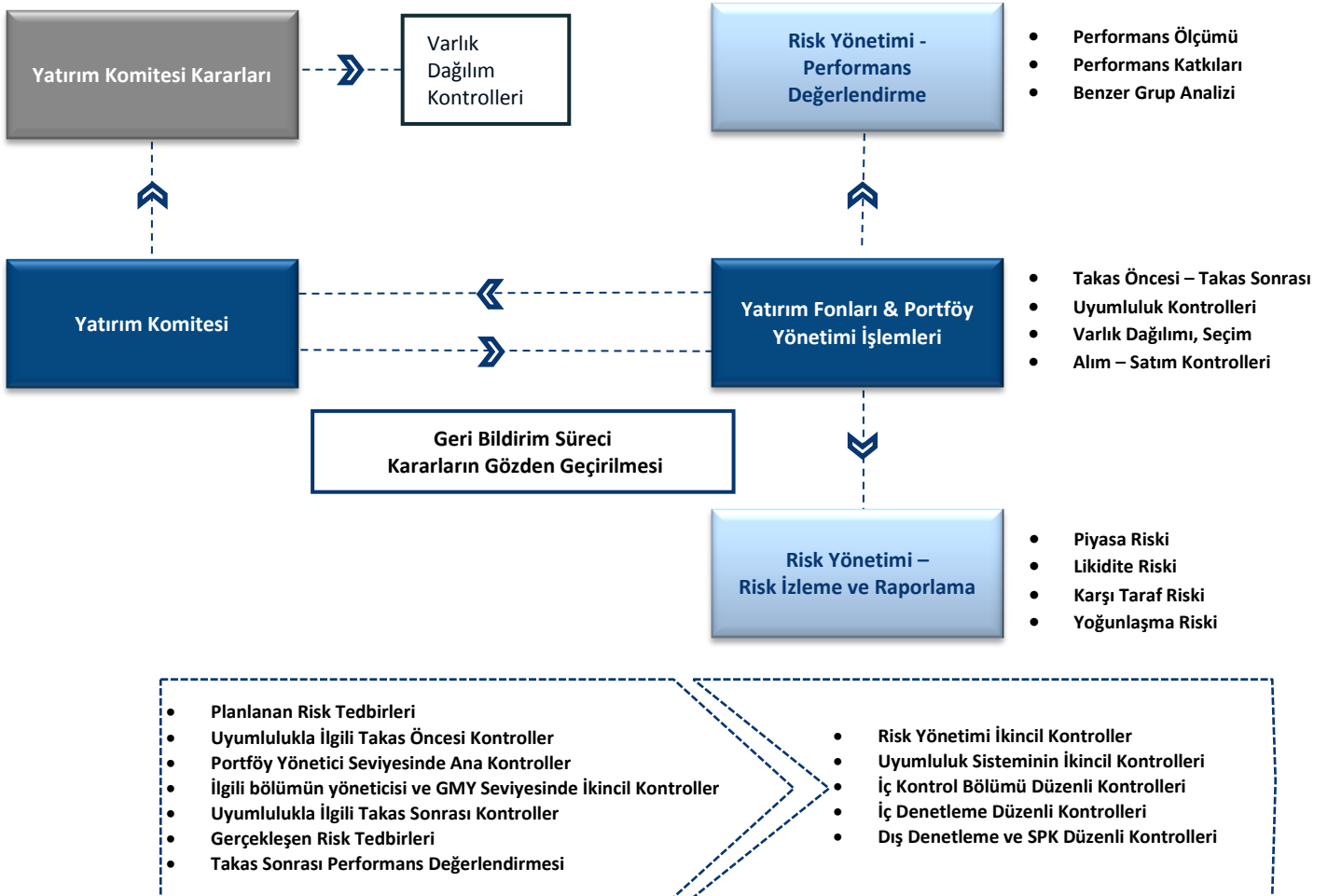
Yapı Kredi Portföy'ün; sorumluluk dağılımı net olarak yapılmış, etkin ve iyi yapılandırılmış bir risk yönetimi sistemi bulunmaktadır. Risk yönetim sistemi; temel risk ve uyumluluk alanlarına karşı sistematik ve periyodik kontroller ve bağımsız denetlemeden sorumlu, günlük raporlama yapan dedike bir risk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

Risk yönetimi fonksiyonu; risklerin faktör ve bileşenlerine ayrışmasını, riske uyarlanmış getirilerin temel kaynakları ve riske uyarlanmış getirilerin karşılaştırma ölçütlerinden sapma sebeplerinin 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 Yasal Uyumluluğun Kontrolü

Yapı Kredi Portföy Yatırım Süreci



Ürün ve Hizmetler

A. Yatırım Fonları

35 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; en az bir milyon Türk Lirası nakit ve/veya para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan toplam varlık sahibi 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 Kurulca izahnamesi onaylanan yabancı yatırım fonları
- Portföyün %0-20 arası miktarı ile fonun izahnamesinde yer verilen diğer yatırım araçlarına yatırım yapabilir.

Altın Fonu

Yapı Kredi Portföy Altın Fonu; yatırım portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. Fon'un yatırım amacı dünya altın piyasalarındaki fiyat gelişmelerini fonun yatırımcısına yüksek oranda yansıtarak orta ve uzun vadede istikrarlı bir getiri sağlamaktır. 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 yukarıya 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" yatırımcılara sunulmuştur.

Etkin Risk Yönetimi Standartları

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

Ürün ve Hizmetler

Önemli Performans Göstergeleri

Yatırım Fonları	2016	2015	2014	2013
Fon Sayısı	35	32	40	40
Müşteri Sayısı (bin)	585	556	523	448
Yönetilen varlıklar (TL mn)	7.377	6.578	6.368	5.542

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2016

2016 yılında ihraç olan yatırım fonları

Fon	İhraç Tarihi
Yapı Kredi Portföy ÖPY Dördüncü Değişken Özel Fon	04.01.2016
Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fon	04.01.2016
Yapı Kredi Portföy Yeditepe Serbest Fon	04.01.2016
Yapı Kredi Portföy ÖPY Borçlanma Araçları (Döviz) Özel Fonu	01.06.2016

Ürün ve Hizmetler

B. Emeklilik Fonları

Emeklilik Fonları Bölümü, Yapı Kredi Portföy Şemsiyesi altında sunulan emeklilik fonlarının yönetiminden sorumludur. Fonlar, hemen hemen tüm yerel ve büyük yabancı piyasalarda yatırım yapmakta olup; bölüm, 8 farklı fon tipinde 21 emeklilik fonunu yönetmektedir. 2016 yılında Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin kuruculuğunu yaptığı emeklilik fonlarının yanı sıra Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu bir emeklilik fonu da yönetmeye başlamıştır.

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	2016	2015	2014	2013
Fon Sayısı	21	20	19	19
Müşteri Sayısı (bin)	1.989	1.892	1.636	466
Yönetilen varlıklar (TL mn)	8.009	6.592	5.517	4.231

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2016

Ürün ve Hizmetler

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

C. Özel Portföy Yönetimi (ÖPY)

ÖPY Bölümü; sigorta şirketleri, vakıflar ve ticari şirketler gibi kurumsal yatırımcıların olduğu kadar yüksek değere sahip bireylerin portföylerini onlar adına yönetir. ÖPY Bölümü, 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 Bölümü aynı zamanda; müşterilerinin sermaye piyasası işlemlerinde kendi kararlarını vermeleri doğrultusunda gücünü, deneyimini ve uzmanlığını ortaya koyarak destekler.

Disiplinli Varlık Seçimi Süreci

Bölümün 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 Bölümü, 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, Mevzuat ve Uygunluk 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

2016'da ÖPY

Pazar Değerlendirmesi

2016 yılında global piyasalarda FED'in faiz artışı ile ilgili beklentiler, ABD seçimleri, Brexit ve Moody's derecelendirme kuruluşunun Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin altına çekmesi gibi olaylar ve politik belirsizlikler 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

	2016	2015	2014	2013
Müşteri Sayısı	537	451	389	412
Kurumsal	15	14	13	16
Bireysel	522	437	376	396
Yönetilen varlıklar (TL mn)	1.299	1.075	954	1.286
Kurumsal	644	568	361	592
Bireysel	655	507	593	693

Ürün ve Hizmetler

D. Yatırım Danışmanlığı

Yatırım Danışmanlığı Bölümü, yerel ve uluslararası, kurumsal ve bireysel müşterilere portföyleri için yatırım stratejilerini belirlemeleri doğrultusunda danışmanlık hizmetleri sunar. Bölümün 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

Bölüm, 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. Bölüm, 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 Bölümü müşterinin risk parametrelerini ve getiri beklentilerine hakim olmak konusunda en üst düzeyde hassasiyet gösterir. Dolayısıyla bölüm; müşteri tabanını, müşterilerinin risk algısı ve varlık sınıfı tercihlerine göre sınıflandırır. Müşterinin risk tercihlerini belirleyebilmek için anketler ve kişisel toplantılar düzenlenir. Bölümün 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 gözler.

Fon Paketleri

Akıllı Fon Paketleri, 2012 yılının mart ayında Özel Bankacılık ve Platinum Bankacılık hizmeti alan müşterilere hizmet vermek üzere sunulmaya başlanmıştır. Akıllı Fon Paketleri hacmi, Türkiye'nin notunun yatırım yapılabilir seviyeye yükseltilmesinin ardından 2013 yılında 80 milyon TL büyüklük ile zirve yapmış, ilerleyen yıllarda global ve yerel volatilitenin etkisiyle 2016 yılını 6,5 milyon TL ile tamamlamıştır. Sene boyunca haftalık Yatırım Danışmanlığı Komitelerince paket getirileri değerlendirilmiş, karşılaştırma ölçütleriyle performansı takip edilmiş ve karşılaştırma ölçütü üzerinde getiri sağlanmıştır.

2015 yılından itibaren Akıllı Fon Paketlerine ek olarak, fonlarını yönettiği Allianz Emeklilik için nitelikli yatırımcılarına sunulmak üzere Emeklilik Fon Paketleri oluşturulmuş ve benzer şekilde karşılaştırma ölçütü üzerinde getiri sağlanmıştır.

2016'da Yatırım Danışmanlığı Bölümü

2016 yılında Yatırım Danışmanlığı Bölümü, yönetilen varlık büyüklüğünde olduğu kadar hizmet kalitesini de geliştirme konusunda başarısını sürdürerek müşteri bağlılığını güçlendirmiştir.

Anahtar Performans Göstergeleri

	2016	2015	2014	2013
Müşteri Sayısı	39	33	40	45
Yönetilen varlıklar (TL mn)	870	767	839	710

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, fon sepeti fonları ve yabancı para fiyatlı fonu 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 geliştirilmesinde 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 yaklaşımla 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 Fonu
- İlk Özel Sektör Tahvil ve Bonoları Fonu
- İlk BİST – Temettü Endeksi Fonu
- İlk Hedef Tarihli Fon
- İlk Yabancı Para Fiyatlı 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 üretmek 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.
- 2013 yılında, portföy yönetimi alanındaki notunu, en yüksek not olan "Highest Standards (tur)"a yükseltmiştir ve 2016 yılına kadar korumuştur.
- İlk "Target Date" felsefine sahip hedef tarihli fon kurulmuştur.
- İlk Yabancı Para Fiyatlı 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 (AFP) 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 hizmetine yönlendirilen varlıklar 870 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Pazarlama ve Satış Yönetimi

- 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.
- 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 öncü kurumlardan biridir.
- IT & CRM ve IVR projeleri başarıyla tamamlanmıştır.
- Lüksemburg merkezli Yapı Kredi SICAV fonumuzun, Avrupa'nın başlıca ülkelerinde satış ve pazarlama faaliyetlerine başlanmıştır.
- Yatırım fonları kuruculuk devirleri ve web sitesi uyumlanması tamamlandı.
- TEFAS platformu sistemsel uyumlanması sağlanmıştır.

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, Fitch Ratings'in skalasında yer alan bu alandaki en yüksek not olan "Highest Standards (tur)" derecesine yükseltti. 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. 2016 yılında ise Fitch Ratings, Highest Standards (tur) notunu, 4 yatırım fonunun ve 3 emeklilik yatırım fonunun "Güçlü" ve "İyi" notlarını onayladı. Ancak Fitch Ratings, ticari nedenler ile Türkiye'deki fon ve şirket derecelendirme faaliyetlerine son vererek, 5 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla bu alanlarda derecelendirmeye devam etmeme kararı aldı.

Ayrıca Yapı Kredi Portföy, 2016 yılında uluslararası finans kuruluşları olan EMEA Finance Magazine ve Global Brands Magazine tarafından "Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetimi" seçildi. Aynı zamanda Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından düzenlenen Portföy Yönetim Faaliyeti kategorisinde "Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi – 2015 En Yüksek Getiri" ödülünü aldı.

Bunun yanı sıra Yapı Kredi Portföy 2015 yılı içinde 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 oldu.

Yapı Kredi Portföy bu ödülleri ve derecelendirmeleri 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.

* 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.

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 güvenilirliğini sağlamak kadar operasyonların mevcut yasalar, diğer mevzuat ve şirketin kural ve prosedürlerine uyumluluğunu sağlamak amacıyla da 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 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 Bölümü, 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; mevzuata, 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.

Yapı Kredi Portföy'de olağan ve süreç denetimleri Yıllık Denetim Planı ile belirlenir ve onaylanmak üzere Denetim Komitesi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulur. Yıllık Denetim Planı, her bir birimin risk önceliklerini değerlendirmek ve daha önce tespit edilen risklerle ilgili tedbirleri takip etmek amacıyla üst yönetim ile yapılan toplantıların ardından oluşturulur. Ayrıca, iç denetim raporları Yönetim Kurulu'na Denetim Komitesi aracılığıyla yılda en az 4 kez sunulur. İç Denetim Bölümü 2016 yılında, 8 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 Tebliği" ve "Sermaye Piyasası Kurulu İç Denetim Usul ve Esasları Hakkında Yönetmelik" uyumlu olup, söz konusu tebliğlerde iç 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 üzere dünya standartlarında olan bir iç denetim hizmeti 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 yapılabilen 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 Bölümü 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.

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

37

YAŞ

9

Görev Süresi

Cinsiyet

%63

ERKEK

%37

KADIN

Eğitim

%43

Lisans

%2

Doktora

%6

Lise

%2

Ön Lisans

%47

Yüksek Lisans

Toplumun Dahiliyeti

Yapı Kredi Portföy sosyal sorumluluk ilkesi çerçevesinde, Koç Holding'in öncülüğünde 2006 yılında hayata geçen "Ülkem İçin" projesi kapsamında Koç Ülkem İçin Değişken Fonunu yatırımcılara sunmuştur. "Koç Ülkem İçin Değişken Fonu" nun yönetim gelirleri Koç Holding tarafından üstlenilen "Ülkem İçin" projelerine bağışlanmaktadır. Fondan elde edilen toplam gelirin en az yüzde 50'si "Ülkem İçin" projesine bağışlanmaktadır. Böylece yatırımcılar portföylerine yeni bir fon eklemenin yanı sıra ek bir ödeme yapmadan sosyal sorumluluk projelerine bağış yapmaktadır. 10 okulun engelli dostu okul haline dönüşmesinde katkıda bulunuldu.

- Atatürk İlköğretim Okulu
- Turgutlu Arif Canpoyraz İlköğretim Okulu
- 24 Kasım Şahinbey İlköğretim Okulu
- Emirgan Altı Nokta Görme Engelliler Rehabilitasyon Merkezi
- Pendik Cahit Zarifoğlu Ortaokulu
- Tokat Merkez Fatih İlkokulu
- İbrahim Hakkı Konyalı İlkokulu
- Ödemiş Ovakent Zihinsel Engelli İş Okulu
- Samsun Canik 100. Yıl İlköğretim Okulu
- Zeytinburnu Özel Eğitim Uygulama Merkezi

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

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

Fon Performansı

Yatırım Fonları Performansı

Kod	Fon Adı	2016	2015	2014	2013	2012
YLB	Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu	9,50%	9,56%	8,54%	5,11%	7,50%
YDK	Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8,67%	8,09%	7,47%	4,26%	3,42%
YHT	Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8,76%	8,53%	7,74%	4,50%	7,24%
YOT	Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	8,82%	7,58%	10,15%	4,72%	9,90%
YKU	Yapı Kredi Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	6,38%	1,95%	12,36%	-0,90%	15,08%
YBE	Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu	21,41%	20,92%	21,42%	0,70%	11,60%
YOD	Yapı Kredi Portföy İkinci Değişken Fon	6,18%	3,81%	11,37%	-	-
YBS	Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	9,82%	9,31%	9,84%	5,80%	9,60%
YSE	Yapı Kredi Portföy Emtia Yabancı Byf Fon Sepeti Fonu	24,09%	-11,95%	-10,34%	1,25%	-10,57%
YKT	Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	27,95%	7,55%	6,57%	-14,81%	-2,06%
YSP	Yapı Kredi Portföy Öpy İkinci Değişken Özel Fon	22,26%	27,97%	10,44%	-	-
YBP	Yapı Kredi Portföy Öpy Birinci Değişken Özel Fon	11,02%	9,04%	8,43%	-	-
YDP	Yapı Kredi Portföy Öpy Üçüncü Değişken Özel Fon	11,80%	7,13%	11,67%	-	-
YSU	Yapı Kredi Portföy Üçüncü Değişken Fon	5,88%	4,75%	10,53%	3,09%	-
YFV	Yapı Kredi Portföy Kıra Sertifikaları Katılım Fonu	5,82%	5,67%	3,73%	-	-
YTP	Yapı Kredi Portföy Dördüncü Değişken Fon	9,75%	4,14%	4,34%	-	-
YAK	Yapı Kredi Portföy Karma Fon	8,70%	-4,41%	18,01%	-3,10%	35,21%
YHS	Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	9,81%	-12,10%	25,83%	-11,07%	50,42%
YEF	Yapı Kredi Portföy Bist 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	10,26%	-14,60%	28,39%	-14,00%	57,83%
YAU	Yapı Kredi Portföy Bist 100 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	8,74%	-13,96%	27,60%	-11,90%	54,04%
YAS	Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	17,93%	0,60%	31,70%	3,09%	42,78%
YAY	Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	22,30%	22,43%	24,36%	19,61%	9,84%
YDE	Yapı Kredi Portföy Bist Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	18,88%	-13,08%	24,10%	-11,18%	37,00%
YDI	Yapı Kredi Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6,56%	-14,57%	31,04%	-11,56%	32,92%
YDN	Yapı Kredi Portföy Öpy Hisse Senedi Özel Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7,75%	-11,03%	7,91%	-	-
YTD	Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	21,17%	15,69%	6,65%	-	-
AFF	Yapı Kredi Portföy İkinci Borçlanma Araçları Fonu	9,62%	0,18%	-	-	-
YPO *	Yapı Kredi Portföy Öpy Dördüncü Değişken Özel Fon	5,30%	-	-	-	-
YOA **	Yapı Kredi Portföy Öpy Borçlanma Araçları (Döviz) Özel Fonu	20,16%	-	-	-	-

* 4 Ocak 2016 itibarıyla

** 1 Haziran 2016 itibarıyla

Emeklilik Fonları Performansı

Kod	Fon Adı	2016	2015	2014	2013	2012
ALL	Allianz Yaşam ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	8,10%	9,16%	8,49%	-	-
AMP	Allianz Yaşam ve Emeklilik Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	9,61%	9,74%	8,80%	5,39%	6,80%
AMA	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	8,12%	0,11%	14,65%	0,21%	13,15%
AMB	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	8,44%	1,84%	16,64%	1,16%	14,83%
ALH	Allianz Yaşam ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	13,09%	-14,39%	26,93%	-9,69%	54,76%
ALS	Allianz Yaşam ve Emeklilik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	9,51%	2,89%	11,93%	0,18%	17,93%
AGL	Allianz Yaşam ve Emeklilik Birinci Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	11,90%	0,97%	16,94%	0,13%	25,74%
ALR	Allianz Yaşam ve Emeklilik İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	24,35%	32,36%	26,07%	59,13%	0,91%
AMY	Allianz Yaşam ve Emeklilik İkinci Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	21,72%	22,32%	28,04%	1,65%	16,92%
AMR	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	15,41%	11,69%	3,58%	19,26%	9,91%
AMG	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	17,32%	21,94%	26,42%	2,61%	14,60%
ALU	Allianz Yaşam ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	13,91%	-5,07%	16,77%	-3,11%	28,90%
AEU	Allianz Yaşam ve Emeklilik Bist Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	12,71%	-12,01%	25,15%	-10,40%	47,16%
ALI	Allianz Yaşam ve Emeklilik Koç İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	20,81%	0,92%	36,35%	5,28%	45,05%
AEN	Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10,19%	7,92%	9,58%	4,35%	7,09%
AMN	Allianz Yaşam ve Emeklilik Pera Y Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	12,09%	6,49%	13,44%	2,74%	18,51%
AMZ	Allianz Yaşam ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu	30,44%	7,88%	6,59%	-4,45%	-
AMS	Allianz Yaşam ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu	9,79%	2,05%	14,31%	-0,15%	-
AMF	Allianz Yaşam ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	9,92%	0,29%	17,57%	-2,37%	-
AUA	Allianz Yaşam ve Emeklilik Esnek Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu	10,17%	-4,32%	-	-	-
VGP *	Vakıf Emeklilik Pera 1 Grup Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	1,88%	-	-	-	-

* 19 Eylül 2016 itibarıyla

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2016

Bölüm II

Finansal Bilgiler