

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı  
Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar)  
Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait yatırım  
performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere  
ilişkin rapor**

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı  
Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu'nun  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Yaşar Bivas SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

A. TANITICI BİLGİLER		
PORTFÖYE BAKIS		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi:	12.07.2000	Portföy Yöneticileri
30.12.2016 tarihi itibarıyla		Onursal Yazar
Fon Toplam Değeri	752,921,185.62	
Birim Pay Değeri	0.091395	
Yatırımcı Sayısı	2,402	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi
Tedavül Oranı (%)	16.48	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak USD cinsi kamu ve/veya özel sektör dış borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün %20'lik kısmı ile izahnamesinde yer verilen diğer yatırım araçlarına yatırım yapabilir. Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST-KYD Eurobond USD (TL) Endeksi ve %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Repo Endeksi'dir. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir.
Portföy Dağılımı (%)		
Takasbank Para Piyasası	2.27	
Eurobond	91.07	
Yatırım Fonu	0.88	
Vadeli Mevduat	3.89	
Özel Sektör Tahvili	0.34	
Yabancı Kira Sertifikası	1.06	
Diğer	0.49	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		1

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

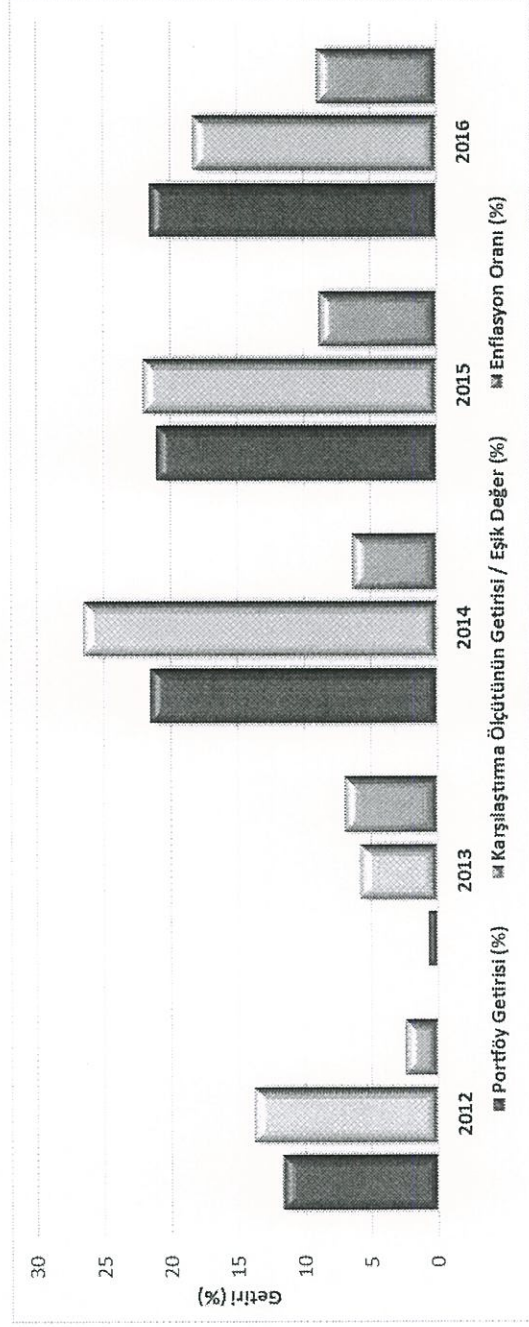
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2012	11.60	13.78	2.45	0.37	0.33	-0.0318	14,049,563.15
2013	0.70	5.77	6.97	0.61	0.50	-0.0633	5,771,495.70
2014	21.42	26.48	6.36	0.45	0.47	-0.0732	281,706,702.35
2015	20.92	21.99	8.81	0.56	0.52	-0.0322	510,491,379.25
2016(***)	21.41	18.24	8.93	0.48	0.49	0.0879	752,921,185.62

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

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

(\*\*\*) 01.01.2016 - 30.12.2016 tarihleri arasındaki dönemdir.

## GRAFİK



"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz."

## C. DİPNOTLAR

1. Yapı Kredi Portföy Yönetimi, portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti veren bir portföy yönetim şirketidir. Yönetim alanları yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel portföy yönetimidir. Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

### Uzmanlaşılın Yönetim Alanları:

- Yatırım Fonu Portföy Yönetimi,
- Emeklilik Fonu Portföy Yönetimi,
- Özel Portföy Yönetimi,

- 2- Fon portföyünün yatırım amacı ve yatırım stratejisine "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
- 3- Fon Portföyü 01.01.2016 - 30.12.2016 sunum döneminde "net %21.41" oranında getiri sağlamıştır.
- 4- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2016 - 30.12.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.491	9,051,727.92
Denetim Ücreti	0.001	7,490.86
Saklama Giderleri	0.024	147,098.35
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	203.58
Diğer Giderler	1.349	8,195,007.02
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	2.866	
Ortalama Fon Portföy Değeri	607,266,970.67	

- 5- Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşmış olması durumunda, dönem içinde fon toplam gider oranını aşan kısım kurucu tarafından karşılanarak fona ödenmiştir.
- 6- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- 7- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
- 8- Amerikan Merkez Bankası FED'in öngördüğü muhtemel faiz artışlarının piyasa tarafından beklentilere yansımaları sonucu 2016 yılına olumsuz seyirle başlayan piyasalarda bu beklentinin zayıflaması sonucunda doların global piyasalarda değer yitirmesine ve gelişmekte olan piyasalarda risk iştahının artmasına neden olmuştur. Bu hareket esnasında ülke risk primlerinde aşağı yönlü hareket gözlemlenerek global tahvil faizlerinin sene başına göre düştüğü görülmüştür. Yaz döneminden itibaren yurtiçi olumsuz gelişmeler, ardından Suriye kaynaklı artan jeopolitik riskler nedeniyle gelişmekte olan piyasalardan negatif yönde ayrılan piyasalarımızda özellikle faiz ve kur cephesinde sert fiyatlamalar oluşmuştur. Temmuz ayı sonrasında Türkiye devlet ve özel sektör eurobondlarının faizleri yıl içi en yüksek seviyelerine yaklaşmıştır. Ayrıca İngiltere'nin AB'den ayrılık süreci, Moodys'in Türkiye ilgili kredi notu kararı ve yabancıların politik risk algısı nedeniyle 2016'nın sonunda 5 yıl vadeli CDS'ler 300 seviyesini gördükten sonra yılı 275 baz puan seviyesinde kapatmıştır. Aynı dönemde 2030 vadeli gösterge eurobond bileşik faizi 6.00% bileşik seviyelerinin üzerinde işlem görmüştür. Yabancı para cinsi devlet ve özel sektör tahvillerine yatırım yapan Fon, yıl içerisindeki olumsuz dönemlerde vade kısaltarak eurobond faizlerinin yükseldiği dönemde değer kayıplarını sınırlı seviyede tutmuştur.