

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma
Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Yapı Kredi Portföy ÖPY Borçlanma Araçları
(Döviz) Özel Fonu**

**1 Haziran - 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 ÖPY Borçlanma Araçları (Döviz) Özel Fonu
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy ÖPY Borçlanma Araçları (Döviz) Özel Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ekteki performans sunuș 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 sunuș standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiș bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait performans sunuș raporu Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy ÖPY Borçlanma Araçları (Döviz) Özel Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuș 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



Yasar Bivas SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

A. TANITICI BİLGİLER		
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİMİ İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi:	01.06.2016	Portföy Yöneticileri
	30.12.2016 tarihi itibarıyle	Selçuk Yılmaz
Fon Toplam Değeri	99,813,606.50	
Birim Pay Değeri	0.986734	
Yatırımcı Sayısı	174	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi
Tedavül Oranı (%)	0.06	Fonun yatırım amacı, piyasa faiz öngörüsü ve karşılaştırma ölçüdü çerçevesinde portföy vadesini ve varlık dağılımını dinamik şekilde kullanarak döviz cinsinden kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının getirilerinden azami ölçüde yararlanarak döviz cinsi istikrarlı bir getiri sağlamak. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihracıclar tarafından ABD Doları cinsinden ihraç edilmiş borçlanma araçlarına, varlık ve ipotek teminatlı menkul kıymetlere yatırılır. Yerli ve yabancı ihracıclar tarafından Euro cinsinden ihraç edilmiş borçlanma araçlarına, varlık ve ipotek teminatlı menkul kıymetlere ise %0-20 aralığında yatırım yapılabilir. Fonun eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Göstergesi Mevduat USD 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 (%)		
Eurobond	94.23	
Vadeli Mevduat	5.72	
Diğer	0.05	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		
En Az Alınabilir Pay Adedi		
	1	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Geliri (%) (***)	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
2016 (***)	20.16	22.82	-	0.60	-	-0.0496	99,813,606.50

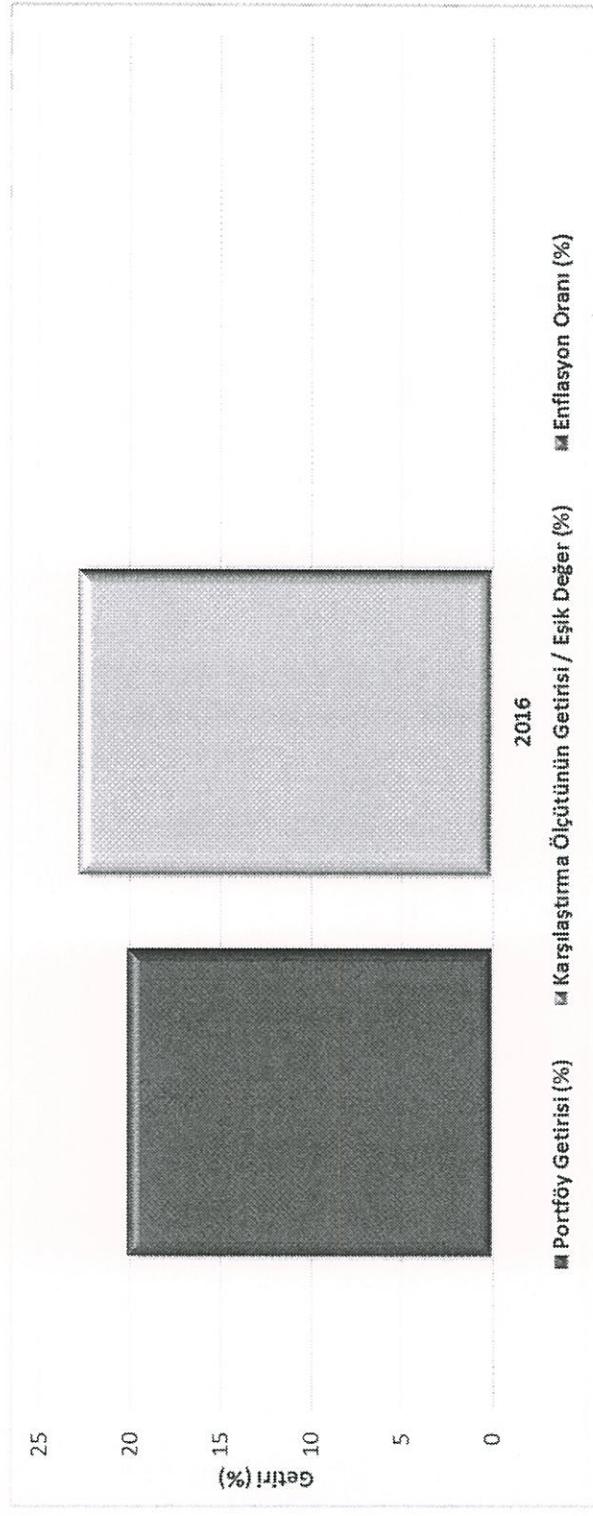
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bireleşik getirisidir.

(**) Portföyün karşılaştırma ölçütünün olmaması nedeniley bu bilgiye yer verilmemiştir

(***) 09.06.2016 - 30.12.2016 tarihleri arasındaki dönemdir.

(****) 09.06.2016 - 30.12.2016 tarihleri arasındaki dönemde TRLIBOR getirisi "%4.99"dur.

GRAFİK



"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir göstergesi 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 kaldırılmaz. 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.

Uzmanlaşılan 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 %20.16" oranında getiri sağlamıştır.
- 4- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.06.2016 - 30.12.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.290	249,714.25
Denetim Ücreti	0.009	7,492.22
Saklama Giderleri	0.026	22,479.46
Ihraç Izni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	426.44
Düzen Giderler	0.915	787,212.06
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	1.241	
Ortalama Fon Portföy Değeri		86,001,004.76

- 5- Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşmış olması durumunda, dönemde 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 beklenilere yansımıası sonucu 2016 yılına olumsuz seyirle başlayan piyasalarda bu bekleninin zayıflaması sonucunda doların global piyasalarda değer yitirmesine ve gelişmekte olan piyasalarda risk istahının artmasına neden olmuştur. Bu hareket esnasında ülke risk primlerinde aşağı yönlü hareket gözlemlenerek global tahvil faizlerinin sene başına göre düşüğü görülmüştür. Sonrasında iç politik gelişmeler, ardından Kuzey Suriye'ye başlatılan askeri harekat nedeniyle gelişmekte olan piyasalardan negatif yönde ayrısan piyasalarımızda özellikle faiz ve kur cephesinde sert fiyatlamalar oluşmuştur. Gelişmekte olan piyasalardan negatif yönde ayrısan piyasalarımız Temmuz ayı sonrasında Türkiye devlet ve özel sektör eurobondlarının faizleri yıl içi en yüksek seviyelerine yaklaşmıştır. Daha sonra yaşanan İngiltere'nin AB'den ayrılık süreci, Moody's'in Türkiye ilgili kredi notu kararı ve yabancıların politik risk algısı nedeniyle 2016'nın sonunda 5 yıl vadeli CDS'ler 300 lü seviyelere ulaşmıştır. Aynı dönemde 2030 vadeli gösterge eurobond bileşik faizi 6.00% bileşik seviyelerinin üzerinde işlem görmüştür. Fon yabancı para cinsi devlet ve özel sektör tahvil - bono piyasalarındaki ve döviz piyasalarındaki oynaklıktan faydalananarak getiri yükseltmeyi hedeflemiştir.