

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na  
Bağlı Yapı Kredi Portföy Özel Sektör  
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 Özel Sektör 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 Özel Sektör 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 Özel Sektör 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



## 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 (***)	9.56	10.16	-	0.04	0.11	-0.0200	117,924,721.61
2013	5.80	6.53	6.97	0.04	0.04	-0.0516	182,406,649.12
2014	9.84	9.93	6.36	0.03	0.03	-0.0103	644,204,687.09
2015	9.31	9.64	8.81	0.02	0.03	-0.0336	443,146,048.73
2016 (***)	9.82	10.33	8.93	0.03	0.02	-0.0524	404,421,340.30

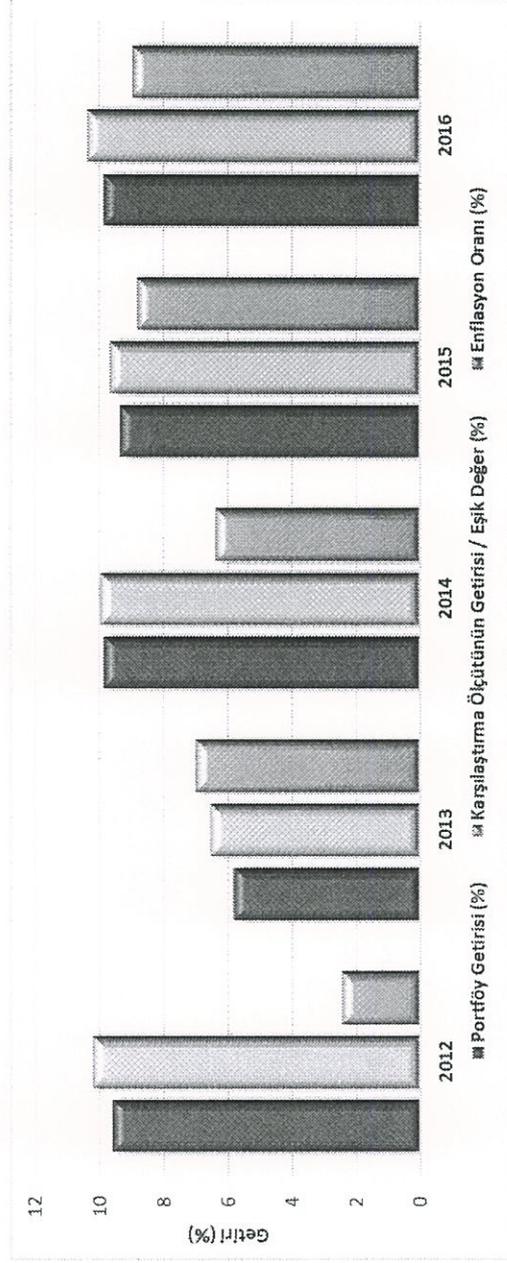
(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(\*\*\*) 25.01.2012 - 31.12.2012 tarihleri arasındaki dönemdir.

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

GRAFİK



"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege 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 tasarruflarda 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 %9.82" 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	1.825	7,795,179.15
Denetim Ücreti	0.002	7,490.86
Saklama Giderleri	0.017	70,742.98
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	203.58
Diğer Giderler	0.311	1,328,117.05
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	<b>2.155</b>	
Ortalama Fon Portföy Değeri	427,088,266.85	

- 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 2015 yılı sonlarında 2016 yılı için muhtemel 4 kez faiz artışının piyasa tarafından beklentilere yansımaları sonucu, 2016 yılına olumsuz seyirle başlayan piyasalar, bu beklentinin zayıflaması sonucunda doların global piyasalarda değer yitirmesine ve gelişmekte olan piyasalarda risk iştahının artmasına neden olmuştur. Bu hareket esnasında TL bazlı varlıklar da değer kazanırken, Mayıs ayına kadar bono faizlerinde aşağı yönlü hareket yaşanmıştır ve dolar/TL kurunda da belirgin bir zayıflama gözlemlenmiştir. Sonrasında yaşanan gelişmeler ve politik belirsizlikler nedeniyle gelişmekte olan piyasalardan negatif yönde ayrılan piyasalarımızda Temmuz ayı sonrasında 10 yıllık bono faizleri uzun bir aradan sonra yeniden 10.00% bileşik seviyesinin üzerine çıkmıştır. 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 10 yıllık bono bileşik faizi 11.40% bileşik seviyesinde kapanmıştır. İçeriğinde yoğun olarak özel sektör tahvilleri içeren Fon yaşanan bu dalgalanmalarda fırsatlardan yararlanarak getiri amaçlı işlemler gerçekleştirmiştir.