

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı  
Yapı Kredi Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu  
(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

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

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı  
Yapı Kredi Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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 değerlendirmeleri çerçevesinde incelemiș bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme 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. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuș standartlarına ilişkin değerlendirmelerine 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		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ		Portföy Yöneticileri	
Halka arz tarihi:	04.06.2012	Fahri Özbeyp	
	30.12.2016 tarihi itibarıyle		
Fon Toplam Değeri	6,431,449.20		
Birim Pay Değeri	0.014023		
Yatırımcı Sayısı	161	<b>Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi</b>	
Tedavül Oranı (%)	0.92	Fonun yatırım amacı, Yapı Kredi Portföy'ün uzman analistleri tarafından oluşturulan Model Portföyü baz alarak, piyasaları etkilemesi beklenen iç ve dış politik, ekonomik ve diğer faktörler paralelinde, makroekonomik analiz ve temel analiz yöntemlerini kullanarak hisse senedi piyasalarından faydalananmaktadır. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıklarını payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ortaklık paylarına yatırılır. Fon portföyüne ağırlıklı olarak paylar dahil edilir ve fonun karşılaşılma ölçüyü %60 BİST 100 Endeksi, %30 BİST Tüm Endeksi, 10 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir.	
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>			
Hisse Senedi	94.86		
Takasbank Para Piyasası	2.35		
Diger	2.79		
<b>Payların Sektörel Dağılımı (%)</b>			
BİST GIDA ICECEK	12.67	<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>	
BİST BANKA	32.80	1	
BİST KİMYA PETROL PLASTİK	8.72		
BİST METAL ESYA MAKINA	9.43		
BİST TAS TOPRAK	1.57		
BİST GAYRİMENKUL Y.O.	3.89		
BİST HOLDING VE YATIRIM	12.06		
BİST METAL ANA	4.69		
BİST FIN. KIR. FAKTORİNG	1.53		
BİST ELEKTRİK	0.49		
BİST ULASTIRMA	10.45		
BİST ILETISIM	1.39		
BİST TEKSTİL DERİ	0.31		

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman içinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütürünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sınavda Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2012 (****)	32.92	36.18	-	0.73	0.81	-0.0334	2,140,239.57
2013	-11.56	-11.20	6.97	1.73	1.67	-0.0019	17,166,748.00
2014	31.04	24.87	6.36	1.18	1.15	0.0710	12,725,215.80
2015	-14.57	-12.60	8.81	1.35	1.21	-0.0237	20,214,199.94
2016 (*****)	6.56	9.12	8.93	1.23	1.16	-0.0614	6,431,449.20

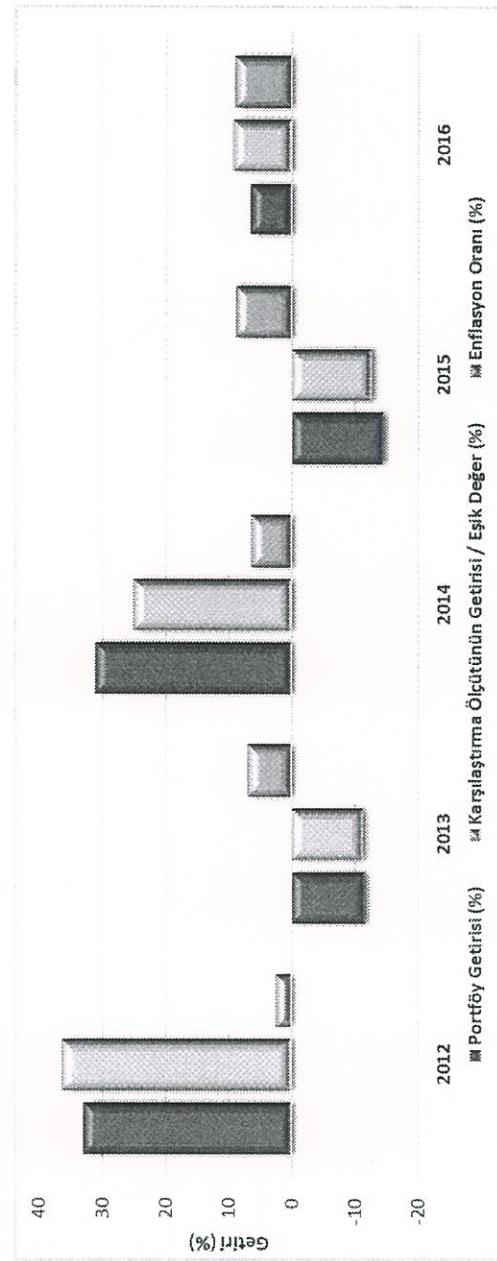
(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bilesik getirisidir.

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

(\*\*\*) 05.06.2012 - 31.12.2012 tarihleri arasındaki dönemdir.

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

## GRAFİK



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

## C. DİPNOTLAR

1. Yapı Kredi Portföy Yönetimi, portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti veren bir portföy yönetim şirketidir. 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 yürütülmESİ 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 %6.56" oranında getiri sağlamıştır.
- 4- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki Yönetim alanları gibidir.

01.01.2016 - 30.12.2016 döneminde :	Portföy Değerine Oran (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	3.465	446,540.12
Denetim Ücreti	0.058	7,490.86
Saklama Giderleri	0.017	2,128.95
Ihraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.002	203.58
Diğer Giderler	0.696	89,746.80
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	4.238	
Ortalama Fon Portföy Değeri		12,885,789.15

- 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- 2016 yılının ilk çeyreğinde Amerikan Merkez Bankası FED'den beklenenden daha güvercin para politikası açıklamaları ve faiz artışlarının öteleneceğine ilişkin beklentiler, global anlamda hisse senetleri piyasalarına para akışlarını hızlandırmıştır. Şubat 2016'da Avrupa Merkez Bankası ECB'nin de yeni parasal genişleme sinyali vermesi risk iştahında artışa yol açmıştır. BIST-100 endeksi 70.000 seviyelerinden başladığıyla bu dönemde yaşanan küresel rallye paralel olarak Mayıs ayı başında 85.000 seviyesine kadar yükselmiştir. Ancak Mayıs ayı başında Davutoğlu Hükümetinin istifa etmesi ile başlayan siyasi belirsizlik borsada sert bir düzeltme hareketine yol açmıştır. 75 bin seviyelerinden destek bulan endeks yeni hükümetin iş başına gelmesi ve yeni ekonomik reform paketi beklentileri ile Temmuz ayında 82.500 seviyelerine kadar bir yükseliş denemesinde bulunmuştur. Ancak 15 Temmuz ve sonrasında yaşanan politik belirsizlikler dış borsalara kıyasla negatif ayrılmamıza yol açmıştır. Ayrıca son çeyrekte kredi dercelendirme kurulu Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu düşürmesinin ardından yaşanan para çıkışları ile endeks 75-80 bin bandında hareket etmiştir. Bu dönemde Fon borsada yaşanan volatiliteden faydalananmaya çalışırken hisse seçimiyle endeksin üzerinde fon getirişi elde etmeye çalışmıştır.