

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi
Portföy ÖPY Üçüncü Değişken Özel Fon**

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere
ilişkin rapor**

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı
Yapı Kredi Portföy ÖPY Üçüncü Değişken Özel Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy ÖPY Üçüncü Değişken Özel Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine 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 2015 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy ÖPY Üçüncü Değişken Özel 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, 29 Ocak 2016

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi: 05.06.2012		Portföy Yöneticileri
31.12.2015 tarihi itibarıyla		Meltem Barlas
Fon Toplam Değeri	271,257,841.26	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi
Birim Pay Değeri	0.013166	
Yatırımcı Sayısı	60	
Tedavül Oranı (%)	41.20	
Portföy Dağılımı (%)		
Hisse Senedi	6.58	Fon Tebliğ'de belirtilen Değişken Fon türündedir. Portföy sınırlamaları itibarıyla, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlardır. Fon portföyüne ağırlıklı olarak yerli kamu borçlanma araçları, yerli ortaklık payları ve altına dayalı sermaye piyasası araçları alınır. Fonun karşılaştırma ölçütü %56 BIST- KYD 365 Günlük Bono Endeksi, %10 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Sabit, %5 BIST - KYD DİBS Uzun Endeksi, %12 BIST- KYD Brüt Repo Endeksi, %5 BIST - KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi, %7 KYD BİST 100 Endeksi, %5 BİST KYD 1 aylık Gösterge Mevduat USD Endeksi'dir. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir.
Devlet Tahvili	34.95	
Borsa Para Piyasası	9.27	
Borsa Yatırım Fonu	4.28	
Vadeli Mevduat	9.53	
Özel Sektör Tahvili	32.59	
Diğer	2.80	
Payların Sektörel Dağılımı		
BIST BANKA	0.07	
BIST ELEKTİRİK	0.01	
BIST METAL ESYA	0.01	
BIST TURİZM	0.01	
BIST GAYRİMENKUL YATIRIM O.	0.00	
BIST FİNANSAL KİRAL. FAKTORİNG	0.00	
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	0.01	
BIST TEKSTİL	0.00	
BIST ULASTIRMA	0.00	
BIST KİMYA PETROL PLASTİK	0.01	
		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(***)	5.27	8.78	-	0.08	0.10	-0.2346	89,172,042.85
2013	4.55	1.54	6.97	0.18	0.22	0.0876	206,687,184.17
2014	11.67	11.75	6.36	0.17	0.13	-0.0027	256,143,764.92
2015(****)	7.13	5.97	8.81	0.14	0.15	0.0596	271,257,841.26

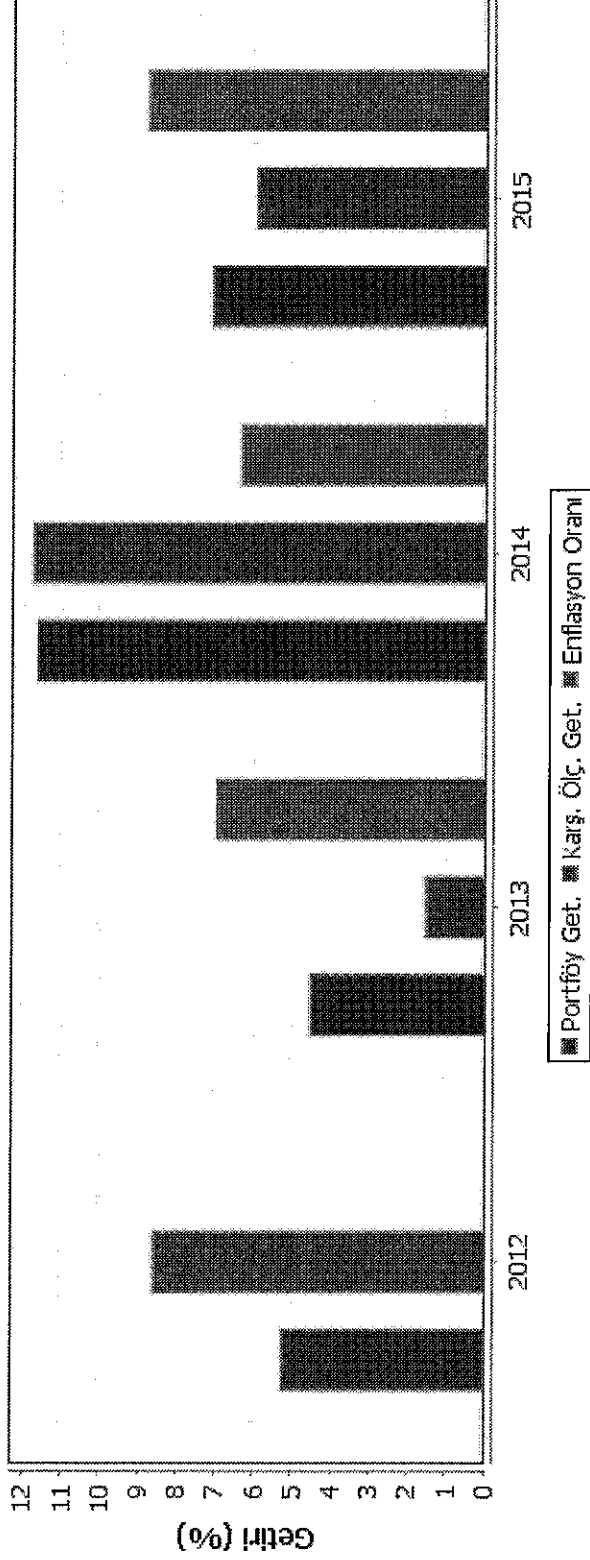
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

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

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

(****) 01.01.2015 - 31.12.2015 tarihleri arasındaki dönemdir.

GRAFİK



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1. Yapı Kredi Portföy Yönetimi, portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti veren bir portföy yönetim şirkettir. 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 Tebliği'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 01.01.2015 - 31.12.2015 sunum döneminde "net %7.13" oranında getiri sağlamıştır.

4- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2015 - 31.12.2015 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,201	535,255.28
Denetim Ücreti	0,002	6,457.10
Saklama Giderleri	0,01	27,219.12
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0,001	1,434.75
Diğer Giderler	0,129	342,857.98
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	0.343	
Ortalama Fon Portföy Değeri		266,556,778.53

5- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

6- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.