

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

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

YAPı KREDİ PORTFÖY

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy Üçüncü Değişken 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 incelemiş 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. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy Üçüncü Değişken 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		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	01.07.2013	Portföy Yöneticileri	Ümit Ersamut/Fahri Özbeý
	30.12.2016 tarihi itibarıyle		
Fon Toplam Değeri	11,886,494.03		
Birim Pay Değeri	0.012638		
Yatırımcı Sayısı	338	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	1.88	Fonun yatırım amacı esas olarak, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile ortaklık paylarına yatırım yapmakla birlikte, TL bazında yüksek getiri sağlamak amacıyla piyasalardaki fırsatlardan faydalananmaktadır. Fon Tebliğ'de belirtilen Değişken Fon türündedir. Portföy sınırlamaları itibarıyle, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlardır. Fonun karşılaşılma ölçütü %65 BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %5 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Sabit, %15 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, 7% KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat ve %5 BİST 100 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 (%)			
Hisse Senedi	7.89		
Devlet Tahvili	38.95		
Takasbank Para Piyasası	18.93		
Vadeli Mevduat	7.51		
Özel Sektör Tahvili	23.47		
Diger	3.25		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
BİST BANKA	20.25		
BİST HOLDİNG VE YATIRIM	14.52		
BİST ULASTIRMA	25.78		
BİST METAL ESYA MAKİNA	39.45		
En Az Alınabilir Pay Adedi			
	1		

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman içinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Sınavma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2013 (****)	3.09	1.96	-	0.14	0.17	12,263,246.09
2014	10.53	11.81	6.36	0.11	0.12	17,071,209.00
2015	4.75	6.65	8.81	0.15	0.13	13,146,390.76
2016 (*****)	5.88	10.13	8.93	0.18	0.11	11,886,494.03

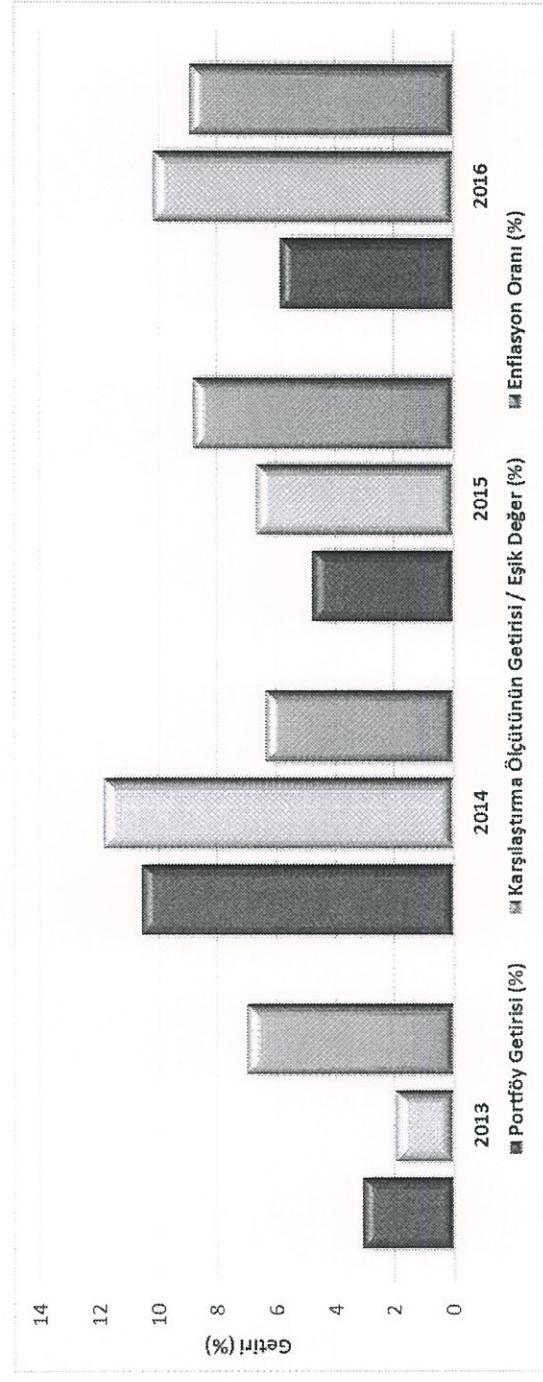
(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bilesik getirisidir.

(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması döneminden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) 02.07.2013 - 31.12.2013 tarihleri arasındaki dönemdir.

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

## GRAFİK



"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönemde 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 %5.88" 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	1.482	183,957.26
Denetim Ücreti	0.060	7,491.42
Saklama Giderleri	0.055	6,769.53
Ihrac Izni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.002	203.58
Diger Giderler	1.787	221,864.02
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	<b>3.386</b>	
Ortalama Fon Portföy Değeri		12,413,585.02

- 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 sonrasında 2016 yılı için muhtemel 4 kez faiz artışının piyasa tarafından beklenilere yansımıası sonucu 2016 yılına olumsuz seyirle başlayan piyasalar, bu beklentinin zayıflaması sonucunda doların global piyasalarda değer yitirmesine ve gelişmekte olan piyasalarda risk istahının artmasına neden olmuştur. Şubat 2016'da Avrupa Merkez Bankası ECB'nin de yeni parasal genişleme sinyali artan risk istahı hareketini hızlandırırken, BIST-100 endeksi 70.000 seviyelerinden başladığıyla bu dönemde yaşanan küresel ralliye paralel olarak Mayıs ayı başında 85.000 seviyesine kadar yükselmiştir. Bu hareket esnasında TL bazlı varlıklar da değer kazanırken, Mayıs ayına kadar bono faizlererdeinde aşağı yönlü hareket yaşadı 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 kapandı. Fon bono, döviz ve hisse senedi piyasasında yaşanan bu dalgalandırmalarda fırsatlarından yararlanarak ek getiri hedeflemiştir.