

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı  
Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fon**

**1 Ocak - 30 Haziran 2016 ara hesap dönemine ait  
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere  
ilişkin rapor**

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Değişken Şemsiye Fonu'na Bağlı  
Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fonu'nun  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunmaktadır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak – 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Yaşar Bivas SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2016

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi: 04.01.2016		Portföy Yöneticileri
30.06.2016 tarihi itibarıyla		Fazlı Taşkent
Fon Toplam Değeri	48,639,930.04	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi
Birim Pay Değeri	1.081245	
Yatırımcı Sayısı	65	
Tedavül Oranı (%)	0.09	
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>		
Devlet Tahvili	3.94	
Borsa Para Piyasası	20.16	
Eurobond	42.69	
Vadeli Mevduat	4.29	
Özel Sektör Tahvili	4.06	
Diğer	24.86	
<b>Payların Sektörel Dağılımı</b>		Fon genel olarak borçlanma araçlarına ve faize dayalı türev araçlara yatırım yapmakla birlikte geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirecektir. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, piyasa öngörüsü doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejilerdir. Belirli dönemlerde Fon'un performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir. Fon'un belirli bir karşılaştırma ölçütü (kıstası) bulunmamaktadır. Portföy yöneticileri, makro analizlerinde öncelikli olarak global ekonomik durum ve Türkiye ekonomisi hakkındaki görüşleri doğrultusunda genel bir piyasa görüşü oluştururlar. Bu öngörü doğrultusunda, kısa ve orta/uzun vadeli yatırım stratejilerini uygulurlar. Makro-mikro analizlerde, ekonomik büyüme, enflasyon oranları, cari işlemler dengesi, yurt dışından portföy ve direct sermaye girişleri, döviz piyasası gelişmeleri, vb. ekonomik göstergeler dikkate alınarak yatırım yapılacak varlık dağılımını belirler. Mikrodan makroya geçen analizler ise herhangi bir varlıkta oluşan fiyat anomalisi üzerine başlar. Fon bu esaslar dahilinde izahnamenin 3.2. maddesinde yer alan sınırlar dahilinde esnek yönetimi esas alacaktır. Fonun eşik değeri BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisidir.
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		100.000 TL

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

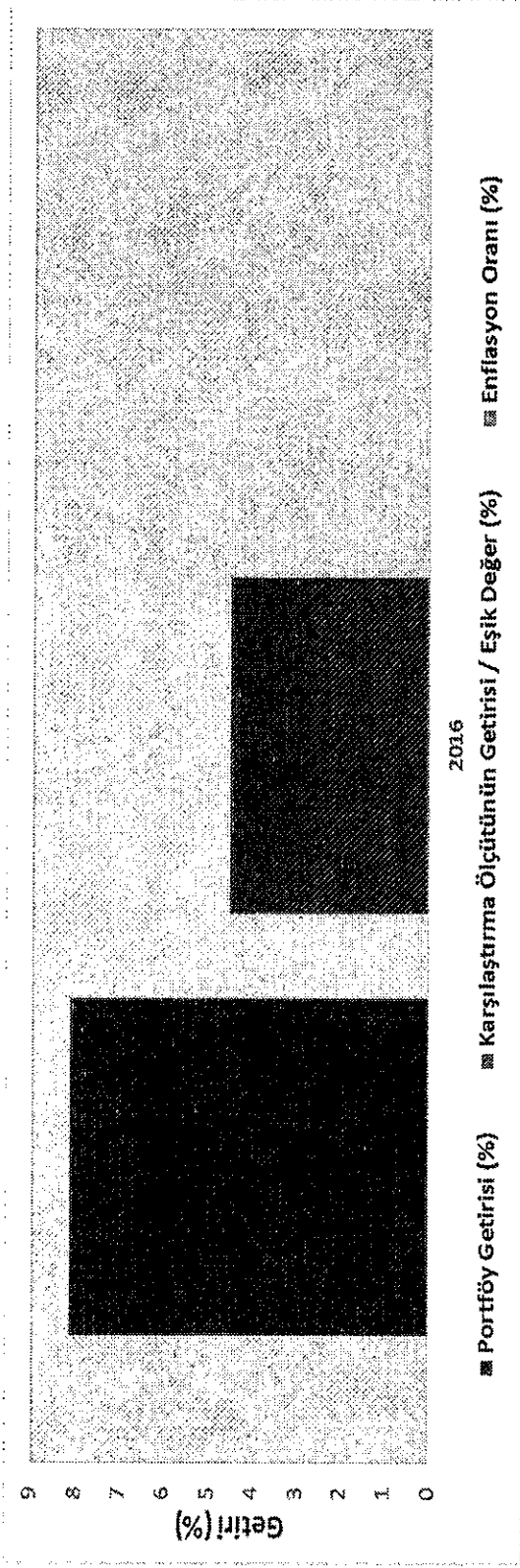
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (**)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2016 (***)	8.12	4.53	-	0.20	-	-	48,639,930.04

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

(\*\*) Portföyün karşılaştırma ölçütünün olmaması nedeniyle bu bilgiye yer verilmemiştir.

(\*\*\*) 15.01.2016 - 30.06.2016 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 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 - 30.06.2016 sunum döneminde "net %8.12" oranında getiri sağlamıştır.

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

<b>01.01.2016 - 30.06.2016 döneminde :</b>	<b>Portföy Değerine Oranı (%)</b>	<b>TL Tutar</b>
Fon Yönetim Ücreti	0.357	86,193.16
Denetim Ücreti	0.014	3,415.35
Saklama Giderleri	0.032	7,780.80
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.001	209.42
Diğer Giderler	1.103	265,923.20
<b>Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)</b>	<b>1.508</b>	
Ortalama Fon Portföy Değeri	24,110,731.97	

5- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

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