

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

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

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

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

A. TANITICI BİLGİLER		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	04.01.2016	Portföy Yöneticileri	
30.12.2016 tarihi itibarıyla		Fazlı Taşkent	
Fon Toplam Değeri	55,672,439.13	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Birim Pay Değeri	1.111941		
Yatırımcı Sayısı	64		
Tedavül Oranı (%)	0.10		
Portföy Dağılımı (%)			
Takasbank Para Piyasası	13.04	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 uygularlar. 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 madde izahnamede yer alan sınırlar dahilinde esnek yönetimi esas alacaktır.	
Eurobond	31.92		
Özel Sektör Tahvili	5.13		
Diğer	49.91		
Payların Sektörel Dağılımı (%)		En Az Alınabilir Pay Adedi	
		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 (***)	11.19	8.79	-	0.25	-	0.0332	55,672,439.13

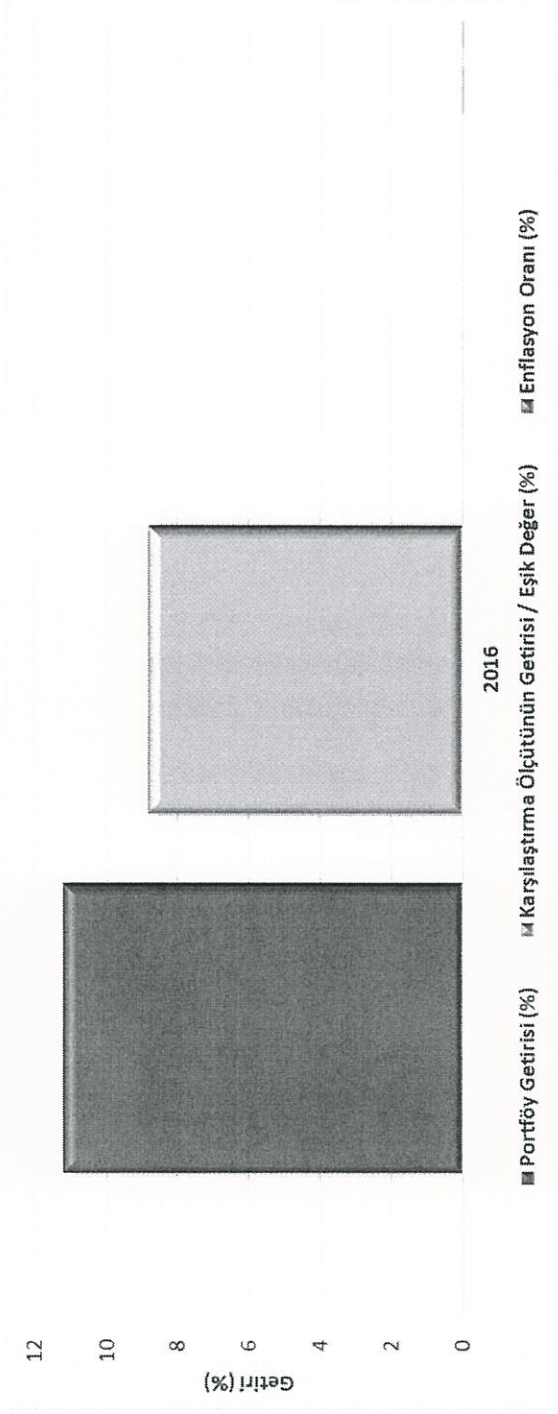
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

(***) 15.01.2016 - 30.12.2016 tarihleri arasındaki dönemdir.

(****) 15.01.2016 - 30.12.2016 tarihleri arasındaki dönem TRLIBOR getirisi "%9.45"tir.

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 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 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 %11.19" 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	0.867	287,705.46
Denetim Ücreti	0.023	7,492.79
Saklama Giderleri	0.045	14,852.95
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.001	302.98
Diğer Giderler	14.465	4,802,348.32
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	15.400	
Ortalama Fon Portföy Değeri	33,200,310.84	

- 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- 2016 yılı piyasalar için yurtiçi ve yurtdışı kaynaklı gelişmelerin gölgesinde zor bir yıl olarak geride bırakılmıştır. Yılın ilk 6 ayında TL bazlı varlıklar değer kazanırken, özellikle bono faizlerinde aşağı yönlü hareket yaşandı ve USD/TL kurunda da belirgin bir zayıflama gözlemlenmiştir. Sonrasındaki olumsuz seyrinde iç politikadaki gelişmeler, ardından Kuzey Suriye'ye başlatılan askeri hareket nedeniyle gelişmekte olan piyasalardan negatif yönde ayrılan piyasalarımızda özellikle faiz ve kur cephesinde yukarı hareket gözlemlenmiştir. İngiltere'nin AB'den ayrılık süreci (Brexit), Moodys'in Türkiye ilgili kredi notu kararı ve yabancıların politik risk algısı nedeniyle 2016 yılı Türk varlık fiyatlamalarında oynaklığın oldukça yüksek olmasına sebep olmuştur. Yılın son çeyreğinde ABD Başkanlık seçimlerini Trump'ın kazanması global piyasalar için biraz rahatlık getirdiyse de Türk varlık fiyatlarına etkisi sınırlı olmuştur. Bu çerçevede fon eurobond, bono ve döviz piyasalarındaki oynaklıktan faydalanarak getirisini maksimize etmeye çalışmış, vadeli ve opsiyon piyasalarında uyguladığı hedging stratejileri ile getiri oynaklığını azaltmaya çalışmıştır.