

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na
Bağlı Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli
Borçlanma Araçları Fonu**

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

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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 dönemde 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. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları 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


Yaşar Biyas SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

A. TANITICI BİLGİLER		YATIRIM VE YÖNETİMİME İLİŞKİN BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ		Portföy Yöneticileri	
Halka arz tarihi:	27.11.1996	Ümit Ersamut	
	30.12.2016 tarihi itibarıyle		
Fon Toplam Değeri	171,871,133.93		
Birim Pay Değeri	4.798283		
Yatırımcı Sayısı	11,589	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	0.07	<p>- Fonun yatırım amacı, kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak istikrarlı ve orta vadeli mevduat gibi alternatif yatırım araçlarının üzerinde bir getiri sağlamakta. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 91-730 gün arasıdır. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fonun karşılıştırma ölçütü %80 BIST-KYD DİBS 365 Gün, %10 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Aracı Sabit ve %10 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.</p>	
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvili	62.21		
Takasbank Para Piyasası	1.35		
Vadeli Mevduat	8.17		
Özel Sektör Tahvili	24.20		
Kira Sertifikası	2.34		
Diger	1.73		
Piyasaların Sektiyel Dağılımı (%)			
		En Az Alınabilir Pay Adedi	
			1

B. PERFORMANS BİLGİSİ

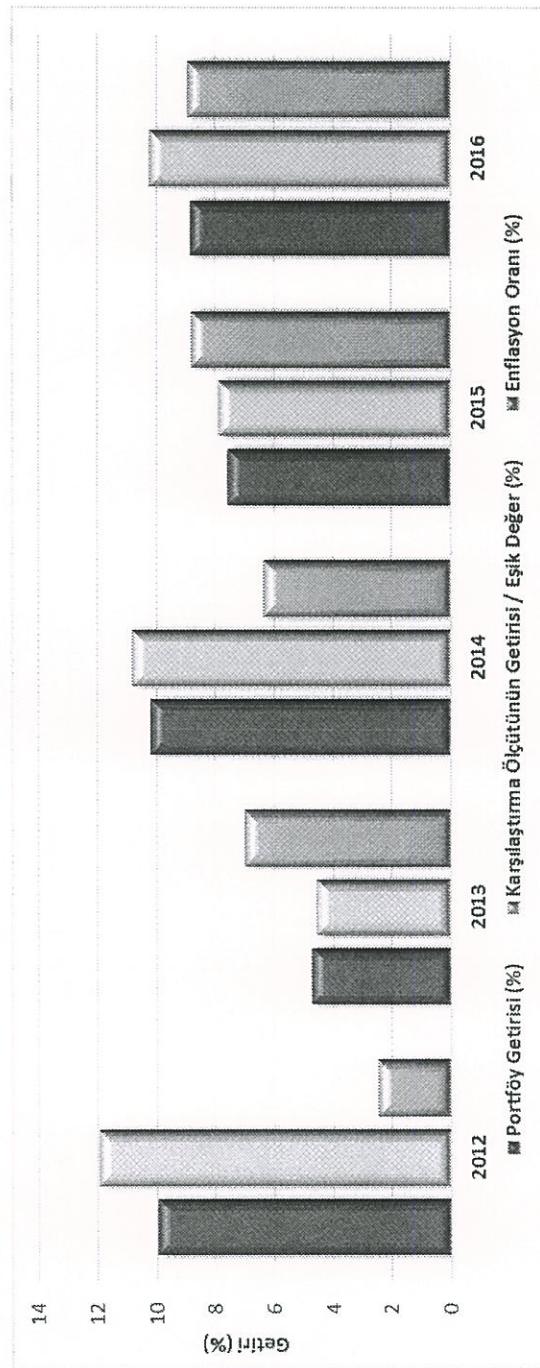
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirişi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2012	9.94	11.91	2.45	0.05	0.06	-0.1630	165,787,680.58
2013	4.72	4.56	6.97	0.08	0.12	0.0081	116,209,442.81
2014	10.15	10.80	6.36	0.08	0.09	-0.0400	108,526,425.23
2015	7.58	7.88	8.81	0.08	0.09	-0.0242	158,276,519.61
2016 (****)	8.82	10.19	8.93	0.08	0.08	-0.0821	171,871,133.93

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

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

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

GRAFİK



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

C. DİPNOTLAR

- 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,

- Fon portföyunun yatırım amacı ve yatırım stratejisine "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
- Fon Portföyü 01.01.2016 - 30.12.2016 sunum döneminde "net %8.82" oranında getiri sağlamıştır.
- 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	1.999	3,187,867.44
Denetim Ücreti	0.001	1,214.46
Saklama Giderleri	0.017	26,906.18
İhraç Izni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	584.94
Diğer Giderler	0.070	111,626.00
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	2.087	
Ortalama Fon Portföy Değeri		159,497,931.90

- 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.
- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.
- 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 gelişmeye olan piyasalarda risk istahinin artmasına neden olmuştur. Bu hareket esnasında TL bazlı varlıklar da değer kazanırken, Mayıs ayına kadar bono faizlererdeinde aşağı yönlü hareket yaşandı 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 kapanmıştır. Fon yaşanan bu dalgalandırmalarda fırsatlardan yararlanarak getiri amaçlı işlemler yaratarak getirisini yükseltmeyi hedeflemiştir.