

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi  
Portföy Karma Fon**

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

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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. Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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**

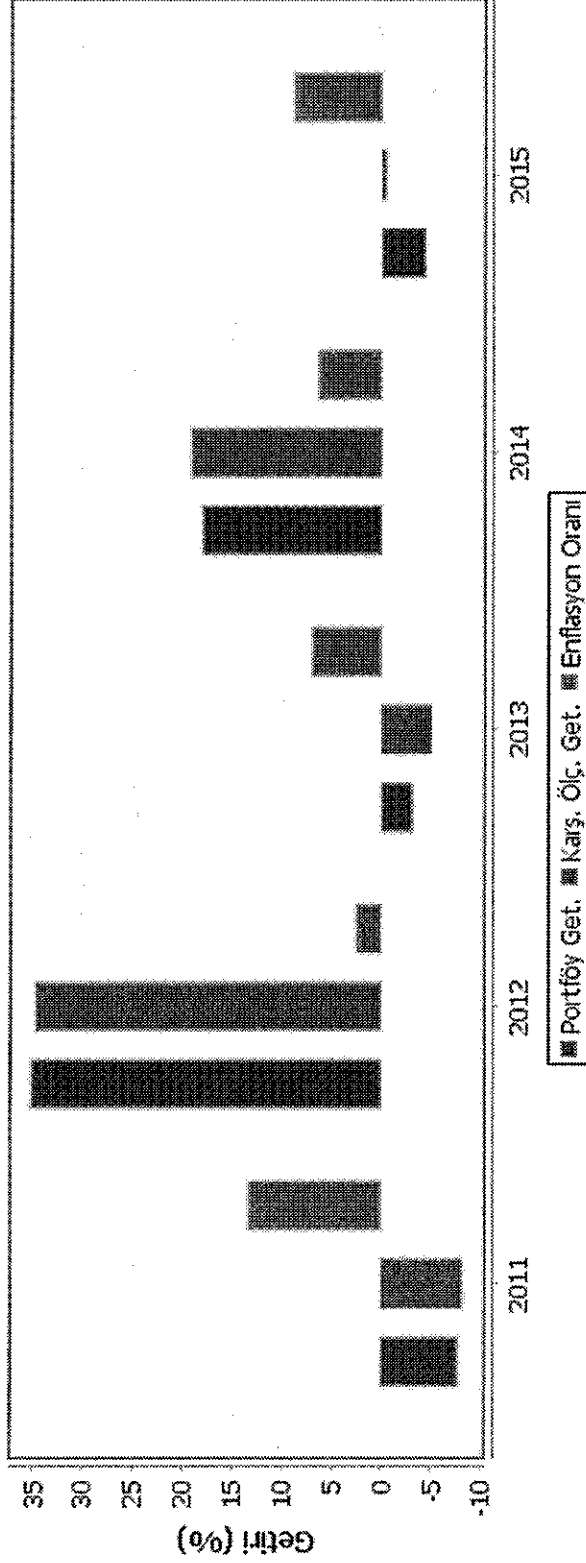
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi: 08.09.1998		Portföy Yöneticileri
31.12.2015 tarihi itibarıyla		Fahri Özbey
Fon Toplam Değeri	25,409,144.54	
Birim Pay Değeri	0.319786	
Yatırımcı Sayısı	73,628	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi
Tedavül Oranı (%)	0.16	Fonun yatırım amacı, ağırlıklı olarak hisse senetleri ve sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yaparak esnek yönetim anlayışıyla gerek tahvil/bono, gerek hisse senetleri piyasasındaki getiri fırsatlarından yararlanmaktır. Fon portföyünün en az %20'si pay, en az %20'si kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına devamlı olarak yatırılır. Fon portföyüne ağırlıklı olarak pay, kamu ve özel sektör borçlanma araçları dahil edilir ve fonun karşılaştırma ölçütü %45 BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %35 BIST 100 Endeksi'dir. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Yapı Kredi Portföy A.Ş. yetkilidir.
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>		
Hisse Senedi	40.22	
Devlet Tahvili	35.48	
Ters Repo	18.37	
Özel Sektör Tahvili	5.34	
Diğer	0.59	
<b>Payların Sektörel Dağılımı</b>		
BIST TAS	0.00	
BIST GIDA ICECEK	0.05	
BIST GAYRIMENKUL YATIRIM O.	0.01	
BIST BANKA	0.13	
BIST SIGORTA	0.00	
BIST HOLDING VE YATIRIM	0.04	
BIST METAL ESYA	0.06	
BIST ELEKTIRIK	0.01	
BIST METAL ANA	0.02	
BIST ORMAN KAGIT BASIM	0.00	
		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
2011	-7.70	-8.10	13.33	0.78	0.82	0.0023	3,697,163.57
2012	35.21	34.74	2.45	0.60	0.63	0.0031	3,669,784.36
2013	-3.10	-5.01	6.97	1.14	1.12	0.0361	5,226,400.78
2014	18.01	19.17	6.36	0.65	0.64	-0.0255	10,128,359.51
2015(***)	-4.41	-0.47	8.81	0.58	0.51	-0.1256	25,409,144.54

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.  
(\*\*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.  
(\*\*\*) 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 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 01.01.2015 - 31.12.2015 sunum döneminde "net %-4.41" oranında getiri sağlamıştır.

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

<b>01.01.2015 - 31.12.2015 döneminde :</b>	<b>Portföy Değerine Oranı (%)</b>	<b>TL Tutar</b>
Fon Yönetim Ücreti	3.576	641,709.54
Denetim Ücreti	0.036	6,457.15
Saklama Giderleri	0.014	2,456.32
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.004	780.05
Diğer Giderler	0.272	48,898.45
<b>Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)</b>	<b>3.903</b>	
Ortalama Fon Portföy Değeri	17,944,785.25	

5- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

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