

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

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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

**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 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. 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



İstanbul, 30 Ocak 2017

A. TANITICI BİLGİLER		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
PORTFÖYE BAKIŞ		Portföy Yöneticileri	
Halka arz tarihi:	08.09.1998	Fahri Özbey	
30.12.2016 tarihi itibarıyla			
Fon Toplam Değeri	53,313,137.35		
Birim Pay Değeri	0.347616		
Yatırımcı Sayısı	120,584	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	0.31	<p>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 toplam değerinin 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 %40 BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %40 BIST 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.</p>	
Portföy Dağılımı (%)			
Hisse Senedi	46.66		
Devlet Tahvili	38.34		
Takasbank Para Piyasası	12.51		
Yatırım Fonu	0.95		
Özel Sektör Tahvili	0.95		
Diğer	0.59		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
BIST TAS TOPRAK	0.80		
BIST GIDA ICECEK	10.14		
BIST GAYRİMENKUL Y.O.	2.68		
BIST BANKA	23.30		
BIST HOLDING VE YATIRIM	14.01		
BIST METAL ESYA MAKİNA	20.69		
BIST ELEKTRİK	0.78		
BIST METAL ANA	5.99		
BIST ORMAN KAGIT BASIM	0.01		
BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	0.71		
BIST TİCARET	2.18		
BIST KİMYA PETROL PLASTİK	7.96		
BIST ULASTIRMA	9.24		
BIST İLETİSİM	1.51		
		En Az Alınabilir Pay Adedi	
		1	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

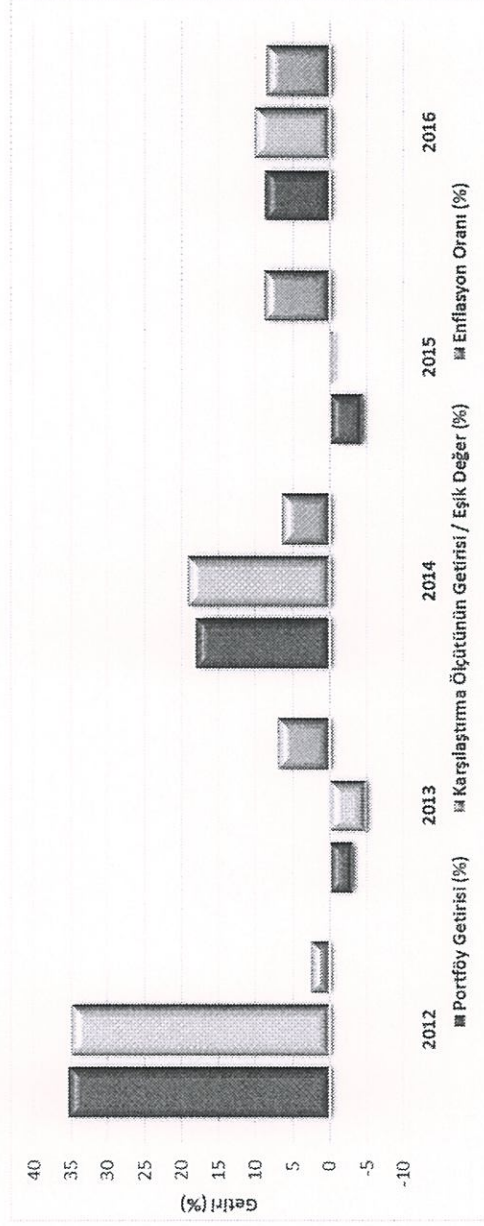
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2012	35.21	34.74	2.45	0.60	0.63	0.0031	3,669,784.36
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
2016 (***)	8.70	10.11	8.93	0.52	0.47	-0.0608	53,313,137.35

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

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

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

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 %8.70" 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	4.435	1,586,448.33
Denetim Ücreti	0.038	13,571.62
Saklama Giderleri	0.015	5,238.58
İhrac İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.001	313.60
Diğer Giderler	0.394	141,121.71
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	4.883	
Ortalama Fon Portföy Değeri	35,774,313.36	

- 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 yılının ilk çeyreğinde Amerikan Merkez Bankası FED'den beklenenden daha güvercin para politikası açıklamaları ve faiz artışlarının öteleneyeğine ilişkin beklentiler, global anlamda hisse senetleri piyasalarına para akışlarını hızlandırmıştır. Şubat 2016'da Avrupa Merkez Bankası ECB'nin de yeni parasal genişleme sinyali vermesi risk iştahında artışa yol açmıştır. BIST-100 endeksi 70.000 seviyelerinden başladığı yıla bu dönemde yaşanan küresel ralliye paralel olarak Mayıs ayı başında 85.000 seviyesine kadar yükselmiştir. Ancak Mayıs ayı başında Davutoğlu Hükümetinin istifa etmesi ile başlayan siyasi belirsizlik borsada sert bir düzeltme hareketine yol açmıştır. 75 bin seviyelerinden destek bulan endeks yeni hükümetin iş başına gelmesi ve yeni ekonomik reform paketi beklentileri ile Temmuz ayında 82.500 seviyelerine kadar bir yükseliş denemesinde bulunmuştur. Ancak 15 Temmuz ve sonrasında yaşanan politik belirsizlikler dış borsalara kıyasla negatif ayrışmamıza yol açmıştır. Ayrıca son çeyrekte kredi dercelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu düşürmesinin ardından yaşanan para çıkışları ile endeks 75-80 bin bandında hareket etmiştir. Bu dönemde Fon borsada yaşanan volatiliteden faydalanmaya çalışırken hisse seçimiyle endeksin üzerinde fon getirisi elde etmeye çalışmıştır.