

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

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

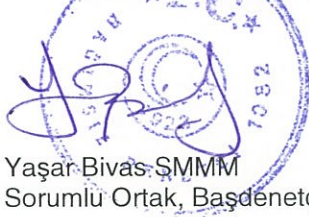
**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı
Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti 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. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti 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		Portföy Yöneticileri	
Halka arz tarihi:	28.11.2007	Onursal Yazar	
30.12.2016 tarihi itibarıyla			
Fon Toplam Değeri	15,472,737.12		
Birim Pay Değeri	0.031618		
Yatırımcı Sayısı	257	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	0.98	Fon toplam değerinin en az %80'ini devamlı olarak yabancı borsa yatırım fonları ile Kurulca izahnamesi onaylanan yabancı yatırım fonları katılma paylarına yatırım yapar. Fon portföyünün %20'lik kısmı ile izahnamesinde yer verilen diğer yatırım araçlarına yatırım yapabilir. Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD Endeksi'dir. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir.	
Portföy Dağılımı (%)			
Hisse Senedi	3.41		
Takasbank Para Piyasası	2.88		
Yatırım Fonu	88.64		
Vadeli Mevduat	3.26		
Diğer	1.81		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
BIST ELEKTRİK	0.32		
BIST ULASTIRMA	1.72		
BIST METAL ESYA MAKINA	1.15		
BIST TEKSTİL DERİ	0.68		
DİĞER	96.13		
		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	4.99	-	2.45	0.36	-	-	2,856,690.56
2013	29.43	-	6.97	0.48	-	-	7,762,757.42
2014	6.65	-	6.36	0.54	-	-	7,541,992.00
2015	15.69	-	8.81	0.81	-	-	43,639,723.33
2016 (***)	21.17	22.37	8.93	1.20	-	-0.0112	15,472,737.12

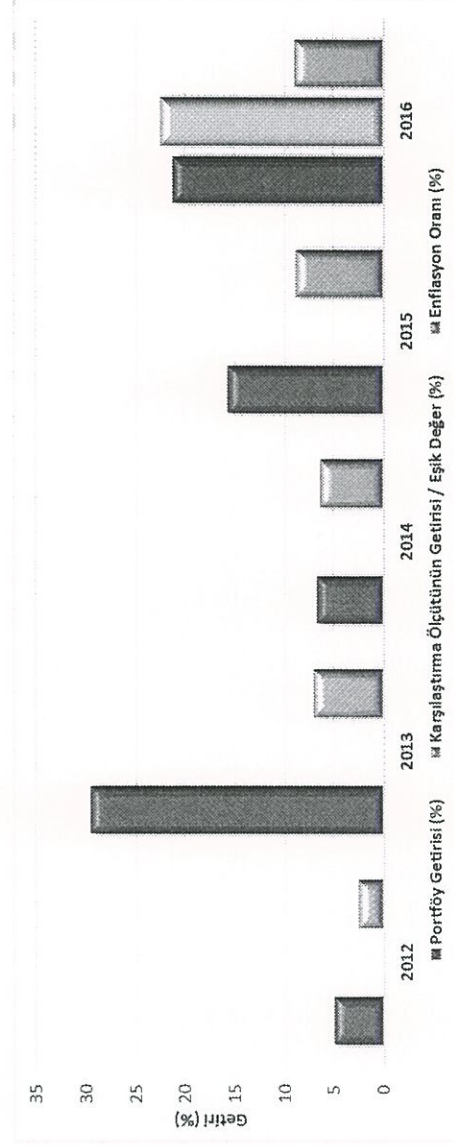
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

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

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

(****) 01.01.2016 - 30.12.2016 tarihleri arasındaki dönem TRLIBOR getirisi "%9.80"dir.

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 %21.17" 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	2.021	468,757.76
Denetim Ücreti	0.032	7,492.68
Saklama Giderleri	0.144	33,475.98
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.001	203.58
Diğer Giderler	2.415	560,117.89
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	4.613	
Ortalama Fon Portföy Değeri	23,195,491.7	

- 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 başında Fed'in yıl içinde 4 kez faiz artırımını yapacağı beklentisine ek olarak ABD ve Çin ekonomisinden gelen zayıf verilerin tetiklediği endişelerle yıla oldukça olumsuz bir başlangıç yapan küresel hisse senedi piyasaları, Ocak sonunda Japonya Merkez Bankası'nın negatif faiz uygulaması, Şubat ayında ise Avrupa Merkez Bankası'nın parasal genişleme miktarını artırması ve Fed'in 2016'daki faiz artırım miktarını daha önce açıkladığından daha düşük düzeyde tutabileceğini sinyallemesiyle Şubat ayının ortasından itibaren güçlü bir yükseliş hareketi yaşamıştır. Söz konusu dönemde ABD 10 yıllık tahvil piyasası ise güvenli liman özelliği nedeniyle küresel hisse senedi piyasasının tam tersi yönde hareket ederek Şubat ortasına kadar yükseliş yaşadıktan sonra Mart ortasına kadar düşüş göstermiştir. Mart ortasından Haziran ayındaki İngiltere'nin AB'den ayrılma referandumu sürecini (Brexit) takip eden iki hafta sonrasına kadar yükseliş kaydeden ABD 10 yıllık tahvilleri bu noktadan itibaren yıl sonuna kadar yükselen enflasyon beklentilerinin ve Trump'ın seçilmesinin etkisiyle küresel tahvil piyasasına paralel şekilde düşüş yaşamıştır. Aynı dönemde ise küresel hisse senedi piyasaları yükseliş eğilimi içinde olurken Trump'ın seçilmesini takip eden dönemde piyasanın büyüme beklentilerinin artmasıyla yükseliş hareketi ivme kazanmıştır. Fon ağırlıklı olarak yabancı hisse senedi endekslerine ve ABD devlet tahvillerine dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapmak suretiyle piyasalardaki oynaklıktan faydalanmayı hedeflemiştir.