

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

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

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

Yapı Kredi Portföy A.Ş.Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul 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 A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul 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		
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi:	01.07.2009	Portföy Yöneticileri
30.12.2016 tarihi itibarıyla		Semih Kara
Fon Toplam Değeri	85,570,896.11	
Birim Pay Değeri	0.021656	
Yatırımcı Sayısı	162	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi
Tedavül Oranı (%)	7.90	Fon yatırım stratejisi olarak, 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 Dağılımı (%)		
Hisse Senedi	33.58	
Devlet Tahvili	0.07	
Yabancı Hisse Senedi	0.80	
Takasbank Para Piyasası	9.54	
Eurobond	9.79	
Vadeli Mevduat	17.30	
Özel Sektör Tahvili	10.87	
Diğer	18.05	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		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 direkt 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.
BIST TAS TOPRAK	0.48	
BIST TEKSTİL DERİ	0.62	
BIST METAL ESYA MAKİNA	12.48	
BIST TEKNOLOJİ	0.09	
BIST ELEKTRİK	12.18	
BIST TİCARET	0.28	
BIST ULASTIRMA	29.33	
BIST KİMYA PETROL PLASTİK	0.29	
BIST HOLDİNG VE YATIRIM	0.21	
BIST METAL ANA	0.00	
BIST BANKA	40.52	
BIST FIN. KİR. FAKTORİNG	0.00	
BIST HİZMETLER	0.18	
BIST GIDA İÇECEK	0.29	
BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3.04	
DİĞER	0.01	
		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 (%) (**)	Bijl Rasyosu (**)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2012	25.08	-	2.45	0.32	-	-	7,916,666.07
2013	10.47	-	6.97	0.29	-	-	44,093,216.10
2014	11.14	-	6.36	0.21	-	-	95,082,754.42
2015	6.74	-	8.81	0.20	-	-	167,340,649.89
2016 (***)	5.43	10.18	8.93	0.29	-	-0.0604	85,570,896.11

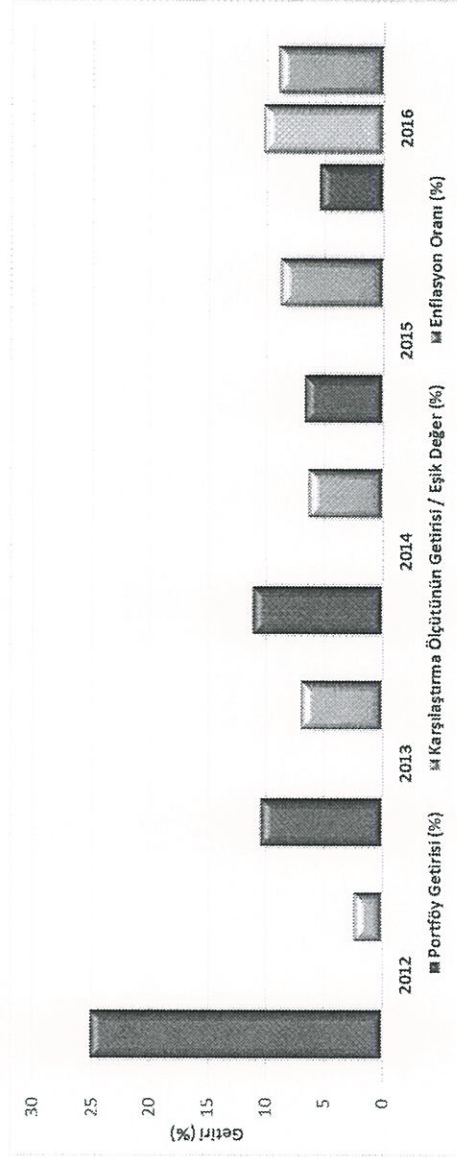
(*) Enflasyon oranı TÜJK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir.

(**) 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 gösterge olamaz."

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 PYS 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 %5.43" 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	1.938	2,563,997.20
Denetim Ücreti	0.006	7,490.86
Saklama Giderleri	0.015	20,411.00
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	-	253.58
Diğer Giderler	2.714	3,591,127.35
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	4.672	
Ortalama Fon Portföy Değeri	132,332,390.41	

- 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 yurtiçi ve yurtdışı kaynaklı olayların etkisi ile oldukça hareketli geçmiştir. Türkiye özelindeki siyasal gelişmeler varlık fiyatlamalarında oldukça etkili olmuştur. Global piyasalarda ise FED'in 2015 yılı sonlarında 2016 yılı için muhtemel 4 kez faiz artışının piyasa tarafından beklentilere yansımaları sonucu 2016 yılına olumsuz seyirle başlayan piyasalar bu beklentinin zayıflaması sonucunda doların global piyasalarda değer yitirmesine ve gelişmekte olan piyasalarda risk iştahının artmasına neden olmuştur. Bu hareket esnasında TL bazlı varlıklar da değer kazanırken, Mayıs ayına kadar bono faizlerinde aşağı yönlü hareket yaşandı ve dolar/TL kurunda da belirgin bir zayıflama gözlemlenmiştir. Sonrasında iç politik gelişmeler, ardından Kuzey Suriye'ye başlatılan askeri hareket nedeniyle gelişmekte olan piyasalardan negatif yönde ayrılan piyasalarımızda özellikle faiz ve kur cephesinde sert fiyatlamalar oluşmuştur. İngiltere'nin AB'den ayrılık süreci (Brexit), Moody's'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 Başkanlığı seçimlerini Trump'ın kazanması global piyasalar biraz rahatlık getirdiyse de Türk varlık fiyatlarına etkisi sınırlı olmuştur. Fon hisse senedi, bono ve döviz piyasalarındaki oynaklıktan faydalanarak getiri yaratmaya çalışmış, vadeli ve opsiyon piyasalarında uyguladığı hedging stratejileri ile getiri oynaklığını azaltmaya çalışmıştır.