

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu'na
Bağlı Yapı Kredi Portföy Altın Fonu**

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

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Altın 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 döneme 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. Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Altın Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuș standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansımaktadır.

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:	15.03.2010	Portföy Yöneticileri	Onursal Yazar
	30.12.2016 tarihi itibarıyle		
Fon Toplam Değeri	51,792,804.27		
Birim Pay Değeri	0.019971		
Yatırımcı Sayısı	4,496	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Tedavül Oranı (%)	5.19	Fon'un yatırım amacı altın getirisinden yararlanmanın yanı sıra ters repo işlemleriyle piyasalardaki fırsatlarından yararlanmak ve dünya altın piyasalarındaki fiyat gelişmelerini fonun yatırımcısına yüksek oranda yansıtarak orta ve uzun vadede istikrarlı bir getiri sağlamaktr. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılır. Fon portföyünün %20'lük kısmı ile izahnamesinde yer verilen diğer yatırım araçlarına yatırım yapabilir. Fonun karşılaşturma ölçütü %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi ve %5 BIST-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.	
Portföy Dağılımı (%)			
Takasbank Para Piyasası	0.43		
Vadeli Mevduat	6.79		
Altın	91.38		
Diğer	1.40		
Payların Sektörel Dağılımı (%)			
En Az Alınabilir Pay Adedi			
	1		

B. PERFORMANS BİLGİSİ

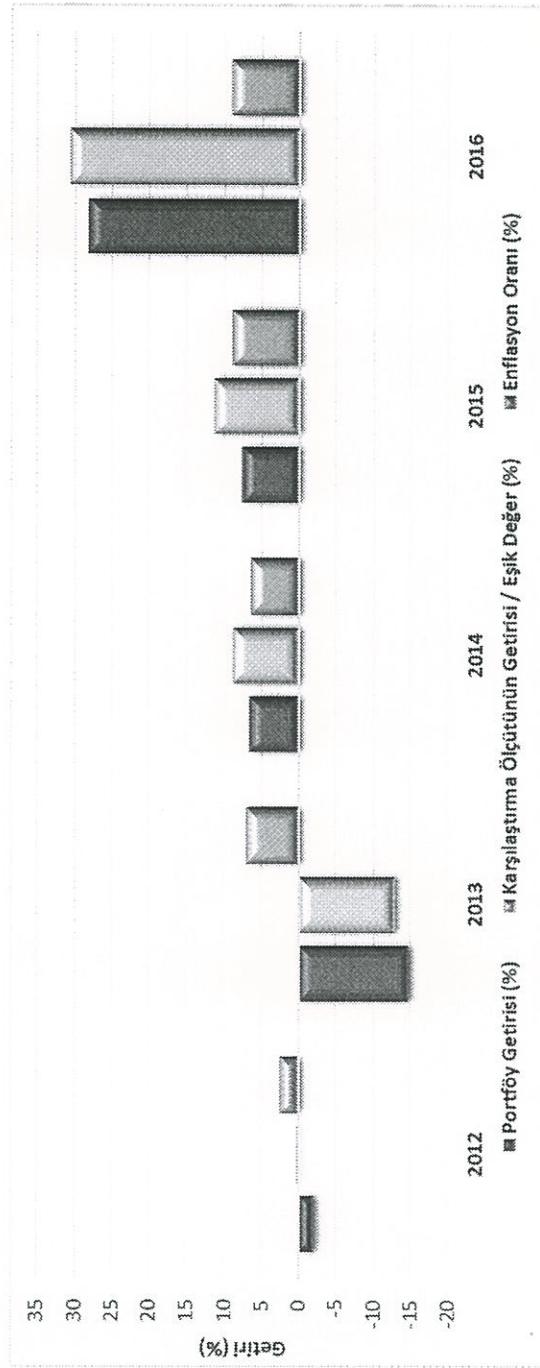
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisini / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman içinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sınavma Dahili Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2012	-2.06	0.22	2.45	0.75	0.74	-0.0623	85,934,243.65
2013	-14.81	-12.91	6.97	1.04	1.04	-0.0348	51,902,166.99
2014	6.57	8.84	6.36	0.93	0.91	-0.1566	38,869,252.76
2015	7.55	11.33	8.81	0.89	0.86	-0.3183	29,157,770.87
2016 (****)	27.95	30.53	8.93	0.99	0.98	-0.1629	51,792,804.27

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin performans döneme 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



"Portföyünün geçmiş performansı gelecek dönemde performansı için bir gösterge 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 kaldırır. 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 portföyünün yatırım amacı ve yatırım stratejisine "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
- Fon Portföyü 01.01.2016 - 30.12.2016 sunum döneminde "net %27.95" 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 Oran (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.999	724,722.86
Denetim Ücreti	0.021	7,492.68
Saklama Giderleri	0.002	604.55
Ihraç Izni Giderleri	-	-
Noter Harc ve Tasdik Ücretleri	0.001	253,28
Diğer Giderler	0.816	295,715.77
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	2.837	
Ortalama Fon Portföy Değeri		36,257,264.10

- 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 muaftır.
- 2016 yılının başında Fed'in yıl içinde 4 kez faiz artırımı yapacağı beklentisiyle düşük seviyelerden seyreden altın fiyatları yılın ilk 4 ayında başta ABD ve Çin olmak üzere zayıf gelen global ekonomik veriler eşliğinde ve küresel merkez bankalarının güvercin söylemlerine paralel şekilde hızlı bir yükseliş yaşamıştır. Mayıs ayında ise, Nisan ayındaki Fed toplantısına ilişkin tutanaklarda piyasa beklentisinin aksine Haziran ayındaki toplantıda faiz artırımı yapılabileceği yönündeki ifadeler altın fiyatının sert düşüş yaşammasına neden olmuştur. Ancak Haziran ayının ilk haftasına açıklanan Mayıs ayı ABD tarım dışı istihdam rakamının beklentinin oldukça altında kalmasının ve Brexit'e ilişkin endişelerin Fed'in Haziran veya Temmuz'da faiz artırımı yapabilme olasılığını kayda değer şekilde düşürmesiyle altın fiyatları yeniden güclü yükseliş eğilimi sergilemiştir. Brexit'i takip eden 2 haftada da yükselmeye devam eden altın fiyatları Ekim başına kadar bant içerisinde seyrettiğten sonra ECB'nin parasal genişleme programında azaltıma gidebileceği beklentisiyle Ekim başından itibaren sert düşüş göstermiştir. Trump'in seçilmesiyle daha da hızlanan düşüş hareketi sınırlı tepki hareketleri olsa da yıl sonuna kadar devam etmiştir. Fon altın ve döviz piyasalarındaki oynaklıktan faydalanan yatırımcısına getiri sağlamayı hedeflemiştir.