

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi
Portföy ÖPY Birinci Değişken Özel Fon

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

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı
Yapı Kredi Portföy ÖPY Birinci Değişken Özel Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy ÖPY Birinci Değişken Özel 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. Değişken Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy ÖPY Birinci Değişken Özel 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

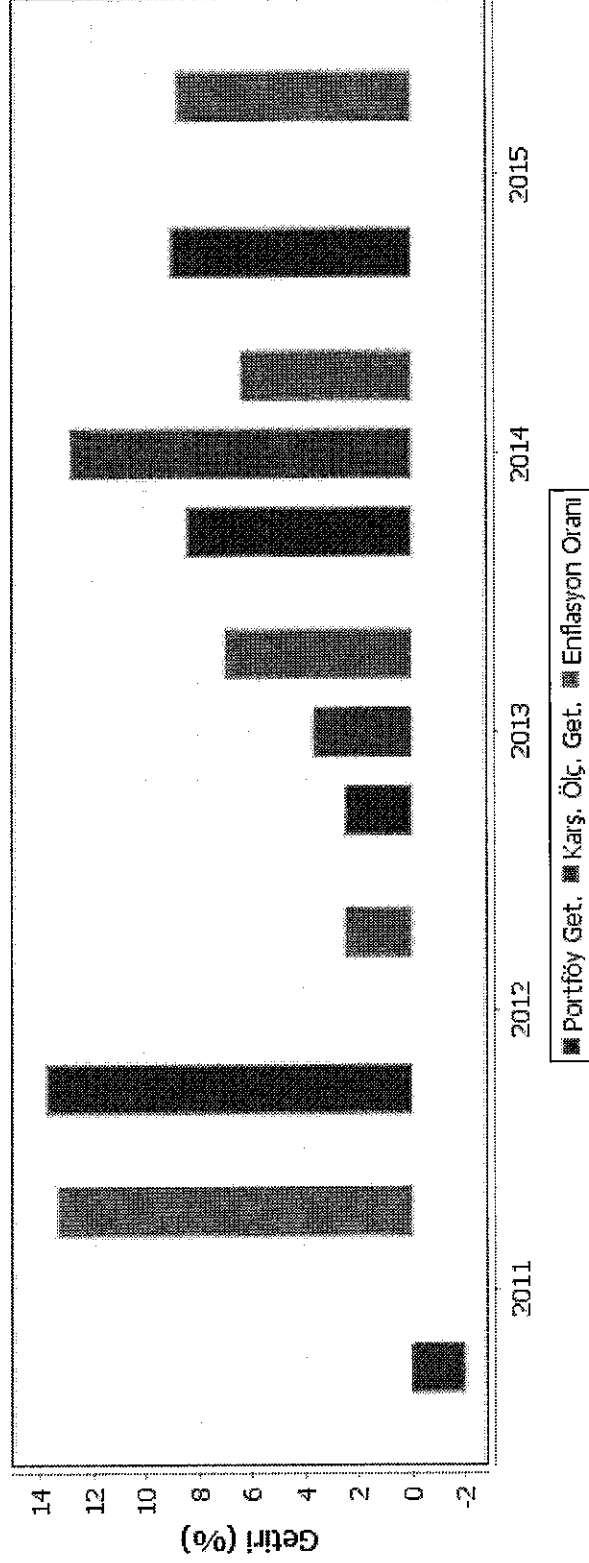
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka arz tarihi: 22.09.1998		Portföy Yöneticileri
31.12.2015 tarihi itibariyle		Selçuk Yılmaz
Fon Toplam Değeri	72,644,014.66	
Birim Pay Değeri	0.687187	
Yatırımcı Sayısı	96	Fonun Yatırım Amacı ve Stratejisi
Tedavül Oranı (%)	0.21	Fon Tebliğ'de belirtilen Değişken Fon türündedir. Portföy sınırlamaları itibariyle, Tebliğ'de belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen fonlardır. Fon portföyü ağırlıklı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçları, kamu ve özel sektör dış borçlanma araçlarına yatırım yapılabilir. Fonun eşik değeri değeri gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisidir. Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir.
Portföy Dağılımı (%)		
Devlet Tahvili	46.71	
Borsa Para Piyasası	7.86	
Eurobond	36.11	
Özel Sektör Tahvili	9.32	
Payların Sektörel Dağılımı		

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	-1.97	-	13.33	0.19	-	-	215,028,373.78
2012	13.78	-	2.45	0.10	-	-	254,175,418.40
2013	2.47	3.64	6.97	0.24	0.16	-0.0278	130,054,520.20
2014	8.43	12.84	6.36	0.18	0.11	-0.1208	6,057,557.32
2015(***)	9.04	-	8.81	0.19	-	-	72,644,014.66

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.
(**) Portföyün karşılaştırma ölçütünün olmaması nedeniyle bu bilgilere yer verilmemiştir.
(***) 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 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.

Uzmanlaşılan 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 %9.04" oranında getiri sağlamıştır.

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

01.01.2015 - 31.12.2015 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.456	239,415.63
Denetim Ücreti	0.012	6,457.15
Saklama Giderleri	0.034	17,637.21
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.002	883.60
Diğer Giderler	0.659	346,361.54
Günlük Giderlerin Portföy Değerine Oranı (%)	1.163	
Ortalama Fon Portföy Değeri	52,526,629.37	

5- Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

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