

YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2018

B. Performans Bilgisi Bölümü / Eşik Değer Getirisi değişmiş hali ile sınırlı olmak üzere 8 Haziran 2018

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN ve YÖNETİLEN
YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU 01.01.2017 - 31.12.2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS
SUNUŞ RAPORU**

[illegible]

(*) 1 Ocak 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2017 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olacak fon fiyatı kullanılmıştır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

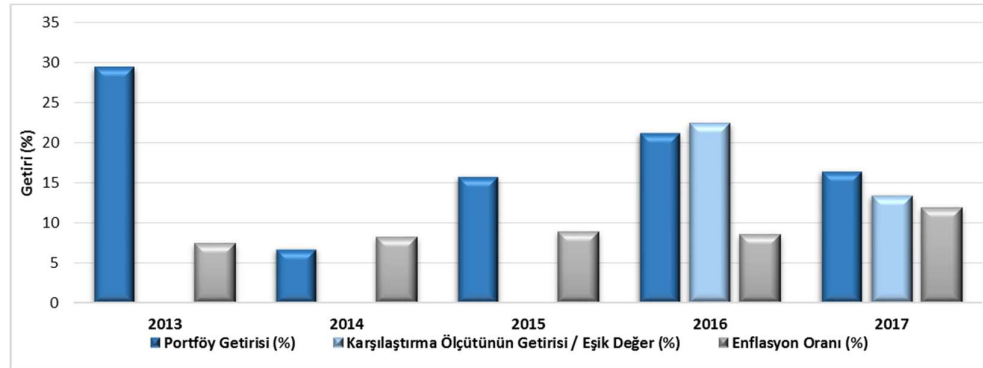
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması/Eşik Değer (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2013	29.43	-	7.40	0.48	-	-	7,762,757.42
2014	6.65	-	8.17	0.54	-	-	7,541,992.00
2015	15.69	-	8.81	0.81	-	-	43,639,723.33
2016	21.17	22.37	8.53	1.20	0.68	0.0009	15,472,737.12
2017 (***)	16.33	13.35	11.92	0.71	0.03	0.0179	20,630,319.70

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

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

(***) 1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arasındaki dönemdir. İzahnamede yer alan BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD (TL) eşik değer getirisi %9.38 olup, %13.35 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemi verileri kullanılmıştır. 31 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans dönemi için %9.38 olarak açıklanan eşik değer bilgisi %13.35 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 8 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

GRAFİK



"PORTFÖYÜN GEÇMİŞ PERFORMANSI GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE OLAMAZ."

C. DİPNOTLAR

1. Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti veren bir portföy yönetim şirketidir. Yönetim alanları yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel portföy yönetimidir. Kurucu, Fon'un 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. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin Portföy Yönetim Şirketleri 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 01.01.2017 - 31.12.2017 sunum döneminde "net %16.33" oranında getiri sağlamıştır.
 4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı aşağıdaki gibidir.

01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2.006	363,836.13
Denetim Ücreti	0.029	5,187.88
Saklama Giderleri	0.223	40,346.83
İhraç İzni Giderleri	-	-
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	0.012	2,222.26
Diğer Giderler	0.252	45,653.56
Toplam Giderlerin Fon Toplam Değerine Oranı (%)	2.52	
Ortalama Fon Toplam Değeri	18,133,393.25	

Fon Net Getiri	16.33%
Gerçekleşen Gider Oranı	2.52%
Azami Gider Oranı	4.38%
Fon Brüt Getiri	18.85%

Fon'un gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşmış olması durumunda, dönem içinde fon toplam gider oranını aşan kısım kurucu tarafından karşılanarak fona ödenmiştir.

5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

1. ABD 2017 ilk yarı yıl büyüme ve enflasyon verilerinin 2016'nın ikinci yarı yılına göre bir miktar ivme kaybetmesinin sonucunda Amerikan Merkez Bankası'nın 2016'nın sonunda piyasaya duyurduğu ve halihazırda piyasa tarafından büyük ölçüde fiyatlanmış olan 2017 yılında 3 adet faiz artırımı hedefinin ötesine geçen ek faiz artırımı beklentileri için uygun zemin oluşmadı. Bunun yanında başta Avrupa olmak üzere küresel büyüme performansının beklentilerden daha iyi yönde gerçekleşmesi ve Trump'ın hayata geçirmeyi planladığı reformların ilk başta sanılandan daha geç bir tarihte devreye gireceği beklentisinin ağırlık kazanması nedeniyle ABD doları küresel düzeyde yılın ilk yarısında değer kaybetti. Ayrıca petrol fiyatlarında yılın ilk yarısında 2016 yıl sonuna göre düşüş yaşanması sonucunda enflasyonla birlikte küresel faizlerin kısa vadede düşüş göstermesi ve Amerikan Merkez Bankası dışındaki önde gelen merkez bankalarının faiz artırımına gitmemesi için uygun zemin oluşurken bu durum gelişmekte olan piyasalarla birlikte küresel hisse senedi piyasalarını destekleyici rol oynadı. 2017'nin üçüncü çeyreğinin büyük bölümünde de 2017'nin ilk yarısındaki eğilimler ağırlığını korumayı sürdürürken Avrupa Merkez Bankası parasal genişleme miktarını düşüreceği ve Amerikan Merkez Bankası'nın Aralık'ta faiz artırımı yapacağı beklentileri Eylül ortasından itibaren daha belirgin şekilde fiyatlanmaya başladı. Bu dinamikle birlikte ABD'de vergi indirim paketinin 2017 yılı içinde Kongre'den geçeceğine ilişkin beklentinin güçlenmesi Eylül ortasından itibaren hem küresel faizlerde hem de küresel hisse senedi piyasalarında yükselişe neden oldu. Dolardaki yükseliş ise Eylül ortasından Kasım'ın ilk haftasına kadar sürerken sene sonuna doğru hem diğer gelişmiş ülke para birimlerine karşı hem de gelişen ülke para birimlerine karşı dolarda düşüş eğilimi ağırlık kazandı. Olumlu seyreden küresel ekonomi, ABD vergi indiriminin şirket kârlılıkları üzerinde yaratması beklenen olumlu etkinin fiyatlanması ve faaliyet kârlarının önemli bölümünü ABD dışından elde etmeleri nedeniyle doların 2017 genelindeki zayıf seyrinden yarar sağlayan global şirketlerin güçlü mali performansı sonucunda küresel hisse senedi endeksleri 2017 yılını dolar bazında ortalama %20 civarında artış kaydederek kapattı. ABD 10 yıllık devlet tahvil faizlerinde ise 2017 yılında 2 bps civarında düşüş yaşanırken %2.41 seviyesinde kapanış gerçekleşti. Fon'un yönetiminde dönemsel olarak bono yatırım fonu durasyonu kıstasın altında ve hisse senedi yatırım fonu oranı kıstasın üzerinde taşınarak sırasıyla faizlerdeki yükselişten ve hisse senetlerindeki değer artışından yarar sağlamak hedeflenmiştir.