

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na
Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond
(Dolar) Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolara ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-24

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of firm Ernst & Young Global Limited



Yaşar Bivas SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	29.020.309	56.667.702
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		2.577.668	209.505
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		7.000	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6, 13	480.015.243	230.089.920
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		511.620.220	286.967.127
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(6.016)	(4.740.250)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		(629.904)	(213.195)
Diğer Borçlar	5	(20.205)	(13.673)
İlişkili Taraflara Borçlar		(650.467)	(331.128)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(1.306.592)	(5.298.246)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		510.313.628	281.668.881
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:		-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		510.313.628	281.668.881
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan)		510.313.628	281.668.881

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	21.785.771	1.992.206
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	12.132.223	784.407
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		49.334.850	10.942.035
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		11.712.950	845.825
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		4	(153)
Esas Faaliyet Gelirleri		94.965.798	14.564.320
Yönetim Ücretleri		(7.116.000)	(795.831)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(106.376)	(25.771)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(6.457)	(4.537)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(89.004)	(4.820)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(237.239)	(33.579)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(6.911.178)	(487.325)
Esas Faaliyet Giderleri		(14.466.254)	(1.351.863)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		80.499.544	13.212.457
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		80.499.544	13.212.457
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		80.499.544	13.212.457

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Toplam değer / Net varlık değeri değişim tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	281.668.881	5.770.855
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		80.499.544	13.212.457
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		407.548.175	288.566.667
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(259.402.972)	(25.881.098)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	510.313.628	281.668.881

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak – 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(173.424.433)	(206.330.723)
Net Dönem Karı/Zararı		80.499.544	13.212.457
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		27.549.079	8.949.829
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(21.785.771)	(1.992.206)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		49.334.850	10.942.035
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(253.923.977)	(219.543.180)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(7.000)	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.991.654)	4.966.571
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(249.925.323)	(224.509.751)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(27.549.079)	(8.949.829)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	11	21.785.771	1.992.206
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(49.334.850)	(10.942.035)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		148.145.203	262.685.569
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		407.548.175	288.566.667
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(259.402.972)	(25.881.098)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(25.279.230)	56.354.846
C. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(25.279.230)	56.354.846
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		56.877.207	522.361
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		31.597.977	56.877.207

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09/06/2015 tarihinde İstanbul İli Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15.06.2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Tahvil ve Bono (Eurobond) Alt Fonu (11. Alt Fon) Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent / İstanbul

Yönetici:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent / İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza D Blok Levent / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok. No 286 34381 Şişli / İstanbul

Cedelbank

151 Boulevard Emile Jacqmain Brussels B-1210 Belgium

Euroclear Operations Center

67 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg

İstanbul Altın Borsası

Rıhtım Cad. No.231 Karaköy / İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

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. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak USD cinsi kamu ve özel sektör dış borçlanma araçlarına (Eurobond) yatırılır. Eurobond seçiminde duyarlılık analizleri, spread analizleri, durasyon ve konveksite analizleri önemli rol oynar. Yatırım kararları alınırken geleceğe ilişkin faiz beklentileri ve verim eğrisi analizleri önem kazanır. Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini arttırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

- **Sunuma ilişkin temel esaslar**

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:
TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 8 Faaliyet Bölümleri
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır.
TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TFRS 14 – Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar
Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar"a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satım konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Finansal varlıklar" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir..
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. TL (*)	2.029	854
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. USD (*)	147.470	122.926
Takasbank	1.802	280
Garanti Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat	-	2.006.111
Finansbank A.Ş. Vadeli Mevduat	-	2.262.337
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat	-	2.262.190
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat USD (*)	3.072.851	1.245.551
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat USD	-	870.814
TEB Vadeli Mevduat	-	3.264.383
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat TL (*)	-	3.522.433
Borsa Para Piyasası	16.941.936	41.109.823
Odeabank Vadeli Mevduat USD	8.854.221	-
	29.020.309	56.667.702

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 149.499 TL ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadesiz hesapta, 3.072.851 TL Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadeli mevduatta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 123.780 TL).

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek denetim ücreti	6.459	4.538
Tahvil borsa payı	161	1.895
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	1.701	938
Ödenecek takas saklama komisyonu	9.994	6.302
Portföy Saklama Hizmeti	1.890	-
	20.205	13.673

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fona, her gün için fon toplam değerinin %0,00411'inden (yüzbindedörtvirgülonbir) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde kurucu, yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaştırılmaktadır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2015, 2014 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Euro Tahvil	402.843.349	462.776.002	462.776.002
Yatırım Fonu Katılma Payları	4.500.000	4.554.651	4.554.651
Özel Sektör Tahvili	5.142.333	5.187.769	5.187.769
Kamu Sektörü Borçlanma Senetleri	3.976.485	3.955.725	3.955.725
Kira Sertifikaları	2.711.846	3.541.096	3.541.096
Toplam	419.174.013	480.015.243	480.015.243

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Euro Tahvil	213.430.115	224.821.833	224.821.833
Finansman Bonosu	270.465	278.856	278.856
Özel Sektör Tahvili	1.030.000	1.059.114	1.059.114
Kamu Sektörü Borçlanma Senetleri	968.920	969.570	969.570
Kira Sertifikaları	2.780.597	2.960.547	2.960.547
Toplam	218.480.097	230.089.920	230.089.920

Fon'un faaliyeti gereği elde tuttuğu finansal yatırımlar alım-satım amaçlı finansal yatırımlar olup, gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmiştir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışı hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

8. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Noter ve tasdik giderleri	877	1.530
Vergi, resim ve harç giderleri	22.959	599
Kur farkı giderleri	6.887.375	485.180
Küsurat farkları	(33)	16
Toplam	6.911.178	487.325

9. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	510.313.628	281.668.881
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	6.781.372.294	4.525.028.131
Birim pay değeri (TL)	0,075252	0,062061
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	228.644.747	275.898.026
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,013191	0,010795

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	(adet)	(adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	4.525.028.131	112.565.801
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	5.918.856.819	4.852.592.250
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(3.662.512.656)	(440.129.920)
Toplam	6.781.372.294	4.525.028.131

10. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 510.313.628 TL (31 Aralık 2014: 281.668.881 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Devlet Tahvili	85.000	47.250
Özel sektör tahvili	314.655	63.609
Yabancı sektör tahvili	21.109.988	1.869.893
Takasbank VIOP nema faizi	122.167	11.454
Kira Sertifikası	153.961	-
	21.785.771	1.992.206
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Vadeli işlem sözleşme gelirleri	4.832.958	178.599
Menkul kıymet satış karları	608.454	157.422
Gerçekleşen değer artışları	17.420.112	946.633
Menkul kıymet satış zararları	(1.561.961)	(152.975)
Vadeli işlem sözleşme giderleri	(7.097.203)	(182.739)
Gerçekleşen değer azalışları	(2.070.137)	(162.533)
	12.132.223	784.407
Toplam	33.917.994	2.776.613

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak fiyatlarda olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar	480.015.243	230.089.920

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki %5 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	24.000.762	11.504.496
(%5)	(24.000.762)	(11.504.496)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Aşağıdaki tablo Fon'un döviz pozisyonu ile TL'sinin ilgili YP karşısında %5 değer kaybetmesi /kazanmasının, diğer tüm değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değeri üzerindeki potansiyel etkisini göstermektedir.

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	TL karşılığı	ABD doları	Avro	Diğer	TL karşılığı	ABD doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	12.074.542	4.137.810	-	-	2.239.291	962.349	-	-
Teminata verilen...	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar	462.776.002	158.588.123	-	-	224.821.833	96.618.605	-	-
Net pozisyon	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	474.850.544	162.725.933	-	-	227.061.124	97.580.954	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	23.742.527	8.136.297	-	-	11.353.056	4.879.048	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(23.742.527)	(8.136.297)	-	-	(11.353.056)	(4.879.048)	-	-

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ü piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 29.020.309 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 56.667.702 TL).

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3.072.851	8.854.221	-	-	-	17.093.237	29.020.309
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	2.577.668	2.577.668
Finansal yatırımlar	-	-	1.908.706	112.308.705	361.243.181	4.554.651	480.015.243
Takas Alacakları	-	-	-	-	-	7.000	7.000
Toplam varlıklar	3.072.851	8.854.221	1.908.707	112.308.705	361.243.181	24.225.555	511.620.220
Takas borçları	(6.016)	-	-	-	-	-	(6.016)
Diğer borçlar	(20.205)	-	-	-	-	-	(20.205)
İlişkili taraflara borçlar	(650.467)	-	-	-	-	-	(650.467)
Finansal yükümlülükleri	(629.904)	-	-	-	-	-	(629.904)
Toplam kaynaklar	(1.306.592)	-	-	-	-	-	(1.306.592)
Net likidite fazlası/(açığı)	1.766.260	8.854.221	1.908.707	112.308.705	361.243.181	24.225.555	510.313.628

31 Aralık 2014							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	7.532.830	7.900.987	-	-	-	41.233.885	56.667.702
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	209.505	-	-	-	-	-	209.505
Finansal yatırımlar	-	-	648.375	66.526.163	162.915.382	-	230.089.920
Toplam varlıklar	7.742.335	7.900.987	648.375	66.526.163	162.915.382	41.233.885	286.967.127
Takas borçları	(4.740.250)	-	-	-	-	-	(4.740.250)
Diğer borçlar	(13.673)	-	-	-	-	-	(13.673)
İlişkili taraflara borçlar	(331.128)	-	-	-	-	-	(331.128)
Finansal yükümlülükleri	(213.195)	-	-	-	-	-	(213.195)
Toplam kaynaklar	(5.298.246)	-	-	-	-	-	(5.298.246)
Net likidite fazlası/(açığı)	2.444.089	7.900.987	648.375	66.526.163	162.915.382	41.233.885	281.668.881

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Fon'un kullanılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Fon'un finansal araçlardan dolayı maruz kaldığı kredi riskine ilişkin detaylı bilgi kredi riski dipnotunda verilmiştir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	480.015.243	-	29.020.309
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmişmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	480.015.243	-	29.020.309
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer Alacaklar Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	230.089.920	-	56.667.702
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmişmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	230.089.920	-	56.667.702
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Diğer Menkul Kıymetler	4.554.650	-	-	4.554.650
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	2.215.436	-	-	2.215.436
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Sektörü Borçlanma Senetleri	466.731.728	-	-	466.731.728
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kira Sertifikaları USD	6.513.429	-	-	6.513.429
Toplam finansal varlıklar	480.015.243	-	-	480.015.243

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Euro Tahvil	224.821.833	-	-	224.821.833
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Finansman Bonosu	278.856			278.856
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	1.059.114			1.059.114
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Sektörü Borçlanma Senetleri	969.570			969.570
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kira Sertifikaları	2.960.547			2.960.547
Toplam finansal varlıklar	230.089.920	-	-	230.089.920

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma
Araçları Fonu**

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

15. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 10'da açıklanmıştır.

16. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31/12/2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara ("Menkul Kıymet Yatırım Fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır.) uygun olarak hazırlanmıştır.

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı
Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma
Araçları Fonu**

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait fiyat raporu

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Yaşar Bivas SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhrasçı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanım	Nominal Faiz Oranı	Faiz Öleme Sayısı	Nominal Değer(T)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sıblasma No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değeri	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B BORÇLANMA ARAÇLARI BİZEL SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI EURO TAHVİL (TÜRK)	VAKIFLAR BANKASI	15/04/2018	XS0916347759	VKBN150418	1,88%	2,000	1.000.000.000	100,15625	24/11/2014				99,141	2,9181	2.893.033,52	1,75%	0,57%
	AK FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	17/04/2018	XS0914394688	AKFK170418	2,05%	2,000	2.150.000.000	100,55521	10/11/2014				99,916	2,9181	6.266.644,91	3,78%	1,23%
	TUPRAŞ	02/05/2018	XS094920556	TUPRST102018	2,05%	2,000	2.232.000.000	100,95269	22/06/2015				100,6175	2,9181	6.553.418,21	3,96%	1,28%
	YAPI VE KREDİ BANK.	03/12/2018	XS094815016	YKB031218	2,53%	2,000	250.000.000	105,94582	01/08/2015				101,9735	2,9181	743.922,18	0,45%	0,15%
	EXİMBANK	24/04/2019	XS074764152	EXIM240419	2,94%	2,000	1.000.000.000	107,79903	07/08/2015				104,3845	2,9181	3.046.044,09	1,84%	0,60%
	FINANSBANK	30/04/2019	XS1063442484	FINBN300419	3,13%	2,000	2.550.000.000	105,78065	10/11/2014				106,1685	2,9181	7.900.182,65	4,77%	1,54%
	T-HALK BANKASI	04/06/2019	XS1069383856	HALKB040619	2,39%	2,000	2.800.000.000	102,53047	04/06/2015				99,3725	2,9181	8.119.408,89	4,90%	1,59%
	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	03/07/2019	XS1069383856	ZH1030719	2,13%	2,000	3.300.000.000	101,25246	12/11/2014				100,654	2,9181	9.892.708,43	5,86%	1,90%
	GARANTİ BANKASI	17/10/2019	XS1057541838	GARAN171019	2,98%	2,000	1.500.000.000	102,07474	19/09/2015				100,505	2,9181	4.399.254,61	2,66%	0,86%
	YAPI VE KREDİ BANK.	22/10/2019	XS1028389815	T221019	2,36%	2,000	4.450.000.000	102,77244	20/06/2015				101,087	2,9181	13.126.697,87	7,92%	2,57%
	T.S.K.B.	29/10/2019	XS1171801786	TSKB301019	2,69%	2,000	2.950.000.000	103,68921	25/06/2015				101,872	2,9181	8.769.544,15	5,28%	1,71%
	YAPI VE KREDİ BANK.	22/01/2020	XS0874948688	YKB220120	2,00%	2,000	2.000.000.000	95,85277	20/10/2014				87,9835	2,9181	571.909,65	0,35%	0,11%
	AKBANK	24/01/2020	XS111101314	AKBN240120	2,00%	2,000	1.000.000.000	96,07778	16/08/2015				98,342	2,9181	2.869.717,90	1,73%	0,56%
	T-HALK BANKASI	05/02/2020	XS082347072	HALKB050220	1,94%	2,000	1.000.000.000	95,95278	06/11/2014				95,5955	2,9181	2.789.572,29	1,66%	0,55%
	T.S.K.B.	22/04/2020	XS1219733752	TSKB220420	2,56%	2,000	3.000.000.000	100,961459	29/07/2015				100,444	2,9181	8.793.169,09	5,31%	1,72%
	KOÇ HOLDİNG	24/04/2020	XS0922615819	KCHOL240420	1,75%	2,000	2.000.000.000	99,75922	07/07/2015				96,445	2,9181	5.628.723,09	3,40%	1,10%
	İŞ BANKASI (C)	30/04/2020	XS1121459074	ISB300420	2,50%	2,000	2.620.000.000	101,925764	30/07/2015				100,024	2,9181	7.647.256,90	4,62%	1,50%
	ŞİŞE CAM	09/05/2020	XS0927634807	SISE090520	2,13%	2,000	2.000.000.000	98,1625	20/08/2015				96,767	2,9181	5.647.515,65	3,41%	1,10%
	İŞ BANKASI (C)	25/05/2021	XS1079527211	ISB250521	2,50%	2,000	2.000.000.000	103,68922	24/11/2014				97,524	2,9181	5.691.695,69	3,44%	1,11%
	EXİMBANK	23/09/2021	XS1028643089	EXB230921	2,50%	2,000	1.500.000.000	103,68922	11/12/2014				99,822	2,9181	4.389.358,67	2,64%	0,85%
	VAKIFLAR BANKASI	31/10/2022	XS0868728190	VKB011022	3,00%	2,000	2.500.000.000	100,729333	02/01/2015				96,662	2,9181	7.051.734,56	4,26%	1,30%
	YAPI VE KREDİ BANK.	08/12/2022	XS0861979440	YKB081222	2,75%	2,000	4.148.000.000	99,48208	14/04/2015				96,579	2,9181	11.690.131,42	7,06%	2,29%
	ARÇELİK	03/04/2023	XS0916932788	ARCLK030423	2,50%	2,000	1.000.000.000	96,40556	03/11/2014				92,451	2,9181	2.897.812,65	1,63%	0,53%
İŞ BANKASI (C)	10/12/2023	XS1003016018	ISB101223	3,83%	2,000	300.000.000	112,479723	02/01/2015				103,3425	2,9181	948.462,75	0,57%	0,19%	
VAKIFLAR BANKASI	03/02/2025	XS1175854923	VKB030225	3,44%	2,000	8.750.000.000	99,725194	04/02/2015				100,1985	2,9181	25.568.738,72	15,43%	5,00%	
Toplam ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	KARSAK OTOMOTİV	26/05/2016	TRSKRSN151620	TRSKRSN151620	3,29%	4,000	56.200.000.000						102,112		163.478.698,62		31,86%
	BANKPOZİTİF KREDİ VE KALKINMA	18/07/2016	TRSCCKB1614	TRSCCKB1614	2,39%	4,000	1.500.000.000	100	29/05/2014	0,00%			102,112		1.102.112,00		0,02%
	EKO FAKTÖRİNG A.Ş.	20/07/2016	TRSEKOF1613	TRSEKOF1613	2,96%	4,000	200.000.000	100	18/01/2015	0,00%			101,941		1.529.115,00		0,30%
	ARZUM ELEKTRİK EV ALETLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.	22/07/2016	TRSAZEV1617	TRSAZEV1617	2,87%	4,000	70.000.000	100	23/07/2014	0,00%			102,17		205.540,00		0,04%
	QUNYA GOZ HASTANESİ	08/08/2017	TRSDGZ81719	TRSDGZ81719	3,41%	4,000	300.000.000	100	12/08/2014	0,00%			102,243		306.729,00		0,06%

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanım	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(TL)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İf İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repa Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Dağılı	Grup (%)	Toplam (%)
Toplam							2.170.000.000,00								2.215.435,70		0,43%
GRUP TOPLAMI							56.370.000,0000								165.694.194,32		32,40%
B2. KAMU SEKTÖRÜ																	
BORÇLANMA ARAÇLARI																	
EURO DEVLET TAH.																	
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	05/06/2020	US900123AX87	1050820	3,56%	2,000	2,000,000,0000	119,952165	18/05/2015				112,081	2,9181	6,541,271,32	2,16%	1,26%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	30/03/2021	US900123BH29	1300321	2,81%	2,000	6,910,000,0000	111,116496	01/06/2015				107,382	2,9181	21,652,582,72	7,14%	4,20%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	25/03/2022	US900123BY51	1250322	2,56%	2,000	3,800,000,0000	108,291874	10/04/2015				104,3155	2,9181	11,567,316,30	5,81%	2,28%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	28/09/2022	US900123BZ27	1260322	3,13%	2,000	3,200,000,0000	115,678144	02/04/2015				110,662	2,9181	23,237,834,13	7,66%	4,54%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	22/03/2023	US900123CA66	1230322	1,63%	2,000	3,270,000,0000	94,859855	04/12/2014				92,77	2,9181	8,852,288,88	2,92%	1,79%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	22/03/2024	US900123CF53	1220324	2,88%	2,000	5,600,000,0000	112,920857	10/12/2014				107,4815	2,9181	17,563,838,85	5,79%	3,43%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	05/02/2025	US900123AW05	1050225	3,69%	2,000	11,540,000,0000	125,95856	30/04/2015				120,6335	2,9181	40,421,129,88	19,33%	7,90%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	14/04/2026	US900123CJ76	1140426	2,13%	2,000	3,600,000,0000	98,458375	27/04/2015				94,9485	2,9181	9,974,566,88	3,29%	1,95%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	15/01/2030	US900123AL40	1150130	5,94%	2,000	5,330,000,0000	178,096106	31/07/2015				169,801	2,9181	26,409,352,69	8,71%	5,10%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	14/02/2034	US900123AT75	1140234	4,00%	2,000	5,170,000,0000	138,332124	14/09/2015				128,409	2,9181	19,372,522,66	6,39%	3,79%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	17/03/2036	US900123AY60	1170336	3,44%	2,000	9,460,000,0000	125,281001	10/07/2015				114,411	2,9181	31,650,187,67	10,44%	6,19%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	05/02/2038	US900123BB58	1050338	3,63%	2,000	3,450,000,0000	128,660787	02/06/2015				112,445	2,9181	12,072,980,72	3,98%	2,36%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	30/05/2040	US900123BG48	1300540	3,38%	2,000	6,480,000,0000	124,035127	15/07/2015				105,1815	2,9181	21,205,726,48	6,99%	4,15%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	14/01/2041	US900123BJ84	1140141	3,00%	2,000	7,000,000,0000	104,609175	23/12/2015				89,068	2,9181	21,465,109,46	7,08%	4,20%
	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	16/04/2043	US900123CB40	1180443	4,88%	2,000	10,500,000,0000	90,659287	24/12/2015				89,068	2,9181	27,289,868,93	9,00%	5,34%
Toplam							91.330.000,0000								289.297.303,58		56,52%
KUPONLU DEVLET TAH.							4.500.000,0000	88,383778	21/12/2015				87,905	1	3.955.725,00	1,30%	0,77%
Toplam							4.500.000,0000								3.955.725,00		0,77%
GRUP TOPLAMI							95.830.000,0000								303.253.028,50		59,29%
TOPLAM							154.200.000,0000								468.947.182,90		91,69%
C.KİRA																	
SERTİFİKALARI																	
KAMU-YP																	
Toplam							1.250.000,0000	100,012	25/11/2014	0,00%			97,0795	2,9181	3.541.096,11	54,37%	0,60%
ÖZEL SEKTÖR-YP							1.250.000,0000								3.541.096,11		0,69%
Toplam							1.000.000,0000	99,558353	02/12/2015	0,00%			101,8585	2,9181	2.972.332,89	45,63%	0,58%
GRUP TOPLAMI							1.000.000,0000								2.972.332,89		0,56%
Ç-TUREV							2.250.000,0000								6.513.428,00		1,27%
ARAÇLAR							2.584.667,6200								2.584.667,62		0,51%
VİOP NAKİT TEMİNAT							2.584.667,6200								2.584.667,62		0,51%
Toplam							2.584.667,6200								2.584.667,62		0,51%
G.DİĞER																	
VARLIKLAR																	
BPP																	
Toplam							5.021.698,6200	100,0000	23/12/2015	14,76%			100,92039	1	5.016.019,62	15,01%	0,96%
							1.066.764,0800	100,0000	25/12/2015	14,76%			100,25088	1	1.065.911,61	3,10%	0,20%
							9.014.301,3700	100,0000	31/12/2015	15,59%			100,03970	1	9.003.573,21	26,94%	1,76%
							1.889.007,2700	100,0000	31/12/2015	15,65%			100,03984	1	1.886.751,37	5,64%	0,37%
							10.961.771,3500								16.941.935,81		3,37%

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

İhracı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanım	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Salın Alış Tarihi(3)	İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)	
YKB	04/01/2016	YKB	5	0.55%		1.053.000.0000	0	30/12/2015				100,002983	2,8181	3.072.851,28	9,19%	0,60%	
ODB	11/02/2016	YKB	48	2,90%		1.011.303,4600	0	24/12/2015				100,062572	2,8181	2.952.931,17	8,83%	0,58%	
ODB	23/03/2016	ODB	90	2,90%		2.022.023,8400	0	30/12/2015				100,013939	2,8181	5.901.290,23	17,66%	1,15%	
						4.086.327,2000								11.927.072,68		2,32%	
						298.471,288,0000	0,013402	13/11/2015					0,013573	1	4.051.150,79	12,12%	0,79%
						51.466,803,0000	0,008715	13/11/2015					0,009763	1	503.493,73	1,51%	0,10%
						349.938,091,0000								4.554.650,52		0,89%	
						370.986,189,6500					0			33.423.660,01		6,53%	
						927.436,189,6500					0			511.458,919			

Sermaye Piyasası Aracı

VADELİ MEVD-YP

Toplam
YATIRIM FONU KATILMA
PAYLARI

TOPLAM
GRUP TOPLAMI
FONDIRALIK PORTFÖY
DEĞERİ

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vaade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Öceme Sayısı	Nominal Değer(TL)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B BORÇLANMA ARAÇLARI															
BY ÖZEL SEKTÖR															
BORÇLANMA ARAÇLARI															
EURO TAHVİL (TÜRK)															
T140717		14/07/2017	US000123BE97			1.750.000	115,642925	18/12/2014				115,334	4.696.486	2,08%	1,64%
T090318		09/03/2018	US00030DLAC02			150.000	104,422613	14/05/2012				110,4345	385.455	0,17%	0,13%
T030416		03/04/2018	US000123BAA75			2.000.000	113,848785	15/12/2014				113,4575	5.280.085	2,33%	1,84%
YKBN150418		15/04/2018	XS0916347759			1.000.000	100,15625	24/11/2014				99,5075	2.315.640	1,02%	0,81%
AKFK170418		17/04/2018	XS0914394688			2.150.000	100,555721	10/11/2014				100,7405	5.038.880	2,27%	1,75%
TUPHS120518		02/05/2018	XS0849205556			2.000.000	100,908712	25/11/2014				100,3355	5.138.354	2,27%	1,79%
T110319		11/03/2019	US000123BD15			800.000	117,511805	19/09/2014				116,569	2.189.955	0,96%	0,76%
FINBN00419		30/04/2019	XS1063442484			2.550.000	105,790605	10/11/2014				104,7455	6.215.172	2,75%	2,17%
HALKB040619		04/06/2019	XS1069393856			3.300.000	102,857669	12/11/2014				102,346	7.859.067	3,48%	2,74%
ZFT1030719		03/07/2019	XS1083338928			3.300.000	101,252546	10/11/2014				101,713	5.445.547	2,47%	1,90%
T210719		22/10/2019	XS1083338928			900.000	101,670718	30/10/2014				102,446	7.859.067	3,48%	2,74%
TSKB301019		30/10/2019	XS1083338915			2.200.000	103,484136	11/12/2014				103,6055	5.303.572	2,35%	1,85%
T071119		07/11/2019	US000123BF62			4.000.000	119,3925	16/12/2014				119,8975	2.766.393	1,22%	0,95%
YKB220120		22/01/2020	US000123BF62			1.000.000	119,05633	09/10/2015				98,5755	817.501	0,41%	0,32%
HALKB050220		05/02/2020	XS0823437072			480.000	95,852777	20/10/2014				104,0245	2.282.374	1,01%	0,80%
ISB300420		30/04/2020	XS117185974			1.000.000	100,05	30/10/2014				98,0865	2.282.374	1,01%	0,80%
T050620		05/06/2020	US000123AA87			800.000	119,543654	17/12/2014				117,1635	14.994.526	6,63%	5,23%
T0925021		23/09/2021	US000123B5729			3.200.000	110,959011	04/12/2014				101,382	8.308.261	3,67%	2,90%
EX230921		30/09/2021	XS1079327211			2.000.000	103,609722	24/11/2014				101,382	4.718.115	2,09%	1,64%
T280622		25/06/2022	US000123B751			1.500.000	103,39	11/12/2014				103,5525	3.614.344	1,60%	1,25%
T300921		26/09/2022	US000123B751			3.200.000	108,500456	02/12/2014				108,593	8.085.921	3,59%	2,82%
IS2241922		24/10/2022	US000123B727			4.800.000	115,570544	07/12/2014				116,076	12.864.887	5,73%	4,62%
YKBN011122		01/11/2022	XS0049728190			700.000	103,683332	05/12/2014				101,931	1.860.282	0,82%	0,65%
YKBN01122		01/11/2022	XS0049728190			2.000.000	101,016666	02/01/2015				100,724	4.667.493	2,07%	1,63%
YKBN0222		23/03/2024	US000123CF53			2.000.000	100,6575	09/12/2014				100,724	4.667.493	2,07%	1,63%
IS2241922		06/12/2022	US000123CA66			4.285.000	99,627955	09/12/2014				96,5465	9.626.426	4,26%	3,35%
YKBN01122		03/04/2024	XS0910932788			3.270.000	112,479723	04/11/2014				98,0955	2.282.374	1,01%	0,80%
YKBN0222		10/12/2024	XS1063016018			3.000.000	96,430556	02/01/2015				112,3205	784.076	0,35%	0,27%
ARCLK030423		22/03/2024	US000123CF53			6.000.000	112,479723	02/01/2015				112,3205	784.076	0,35%	0,27%
T220924		15/01/2024	US000123AA05			7.800.000	112,320637	10/12/2014				111,739	15.878.556	7,02%	5,54%
T150130		14/02/2024	US000123AA05			2.800.000	126,784419	10/12/2014				127,5665	23.226.052	10,27%	8,10%
T140234		17/03/2024	US000123AA75			1.350.000	180,203408	03/12/2014				122,0400372	4.412.181	2,00%	1,54%
T170335		05/03/2024	US000123AA75			1.900.000	134,95967	13/11/2014				140,0585	5.825.928	2,68%	2,03%
T050338		05/03/2024	US000123BB58			950.000	124,151164	03/12/2014				126,451	2.925.912	1,29%	1,02%
T300540		30/05/2024	US000123B546			1.530.000	120,969924	03/12/2014				124,5075	4.490.605	1,99%	1,57%
T140141		14/01/2024	US000123B546			1.800.000	114,230953	15/10/2014				116,6885	4.867.404	2,16%	1,70%
TOPLAM						85.615.000						224.921.833			78,38%
FINANSMAN BONUSU															
TRFALFK91513		15/09/2015	TRFALFK91513			300.000	90,155	16/09/2014				92,952	278.856	0,12%	0,10%
TOPLAM						300.000							278.856		0,10%

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vaade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ölçme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İstisna Sözleşme No(4)	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminatı Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR TARHILI		04/06/2015	TRSCCK861516			160.000	100	06/03/2014				102,727	164.363	0,07%	0,06%
		31/12/2015	TRSCCK8A1518			200.000	100	03/07/2014				102,578	205.155	0,09%	0,07%
		28/05/2016	TRSKRS451620			100.000	100	29/05/2014				102,606	102.606	0,05%	0,04%
		20/07/2016	TRSEKOF71613			200.000	100	23/07/2014				102,971	205.942	0,09%	0,07%
		22/07/2016	TRSAZE7171617			76.000	100	24/07/2014				102,766	71.936	0,03%	0,03%
	08/08/2017	TRSDGOZ81719			300.000	100	12/08/2014				103,037	308.111	0,14%	0,17%	
TOPLAM						1.030.000						1.059.114			0,37%
GRUP TOPLAMI						86.345.000						228.193.003			78,94%
B2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI KUPONLU DEVLET TAH.		08/03/2023	TRT080323110	3,55%	2.000	1.000.000	96,892	23/12/2014				96,957	969.570	100,00%	0,34%
						1.000.000							969.570		0,34%
	GRUP TOPLAMI														
C.KİRA SERTİFİKALARI KAMU-YP T251124		25/11/2024	X5114104296	2,24%	2.000	1.250.000	100,072	25/11/2014				101,785	2.960.547	100,00%	1,03%
	GRUP TOPLAMI					1.250.000						2.960.547			1,03%
Ç.TUREV ARAÇLARI VİOP NAKİT TEMİNAT						209.505							209.505	100,00%	0,07%
	GRUP TOPLAMI					209.505							209.505		0,07%
G.DİĞER VARLIKLAR BPP		02/01/2015				3.007.950	100,000,00	24/11/2014	3.007.950				100.235,81	3.007,077	5,32%
		02/01/2015				5.010.208	100,000,00	26/11/2014	5.010.208				100.175,10	5.008,795	8,66%
		02/01/2015				21.988.052	100,000,00	31/12/2014	21.988.052				100.028,72	21.982,525	39,84%
		02/01/2015				189.059	100,000,00	31/12/2014	100,059				100,028,72	100,030	0,18%
		02/01/2015				5.011.444	100,000,00	23/12/2014	5.011,444				100,198,81	5,009,991	8,66%
	02/01/2015				7.018	100,000,00	25/12/2014	7,018				100,198,57	7,014	0,01%	
	02/01/2015				5.010.297	100,000,00	26/12/2014	5.010,297				100,176,07	5,008,803	8,66%	
	13/01/2015				1.009.022	100,000,00	12/12/2014	1.009,022				100,562,94	1,005,629	1,76%	
TOPLAM						41.125.009							41.109,824		14,33%

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu**

**31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Öleme Oranı	Faiz Öleme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
VADELİ MEVD-YP		10/02/2015		373.828		373.828	-	12/12/2014				100,100467	870.814	1,54%	0,30%
		19/02/2015		595.000		595.000	-	23/12/2014				100,959336	1.245.551	2,20%	0,43%
TOPLAM				908.828		908.828							2.116.365		0,74%
VADELİ MEVDUAT		15/01/2015		750.000		750.000	-	01/12/2014				100,864616	796.485	1,34%	0,26%
		15/01/2015		750.000		750.000	-	01/12/2014				100,960385	796.453	1,34%	0,26%
		20/01/2015		1.000.000		1.000.000	-	25/12/2014				100,218125	1.002.151	1,77%	0,35%
		22/01/2015		1.500.000		1.500.000	-	18/12/2014				100,398239	1.505.179	2,66%	0,52%
		29/01/2015		2.000.000		2.000.000	-	22/12/2014				100,305541	2.006.111	3,55%	0,70%
		05/02/2015		1.500.000		1.500.000	-	18/12/2014				100,850692	1.505.652	2,66%	0,52%
		05/02/2015		750.000		750.000	-	18/12/2014				100,649486	796.409	1,34%	0,26%
		05/02/2015		500.000		500.000	-	01/12/2014				100,649486	504.247	0,89%	0,18%
		12/02/2015		1.500.000		1.500.000	-	19/12/2014				100,365809	1.505.787	2,66%	0,52%
		12/02/2015		3.000.000		3.000.000	-	11/12/2014				100,606181	3.018.186	5,34%	1,05%
TOPLAM				13.250.000		13.250.000						13.317.454			4,64%
GRUP TOPLAMI				55.293.937		55.293.937						56.543.643			19,71%
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ				143.878.837		143.878.837						286.843.066			

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu****31 Aralık 2015 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	511.468.919	-	100,23	286.843.066	-	101,84
Hazır değerler	151.300	-	0,03	124.061	-	0,04
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	151.300	100	-	124.061	100	0,04
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(1.306.591)	-	(0,26)	(5.298.246)	-	(1,88)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Takasa Borçlar	-	-	-	(4.740.249)	(89,47)	(1,68)
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(650.467)	49,78	-	(331.128)	6,25	0,12
Diğer borçlar	(656.124)	50,22	-	(226.869)	4,28	0,08
Fon toplam değeri	510.313.628	-	100,00	281.668.881	-	100,00

YAPI KREDİ PORTFÖY EUROBOND (DOLAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT HAZIRLANAN FİNANSAL RAPORLARA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANIMIZ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliği (II-14.2) 7.maddesi gereğince sorumluluk beyanımızdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş'nin Yatırım Fonlarına ait bağımsız denetimden geçmiş, Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş , 01.01.2015 - 31.12.2015 dönemine ait, finansal tablolar ve portföy raporlarının;

a- 01.01.2015 - 31.12.2015 dönemine ilişkin Sermaye Piyasası Mevzuatına göre hazırlanmış Finansal Tablolar, Finansal tablolarla birlikte kamuya açıklanacak portföy raporları ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,

b-Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde Finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

c-Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde bu tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığını ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını

beyan ederiz.

**İstanbul,
29 Şubat 2016**

**Bahar Seda Kizler
Yönetim Kurulu Başkanı**

**İsmi Durmuş
Fon Müdürü**

