

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na
Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli
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 Kısa Vadeli Borçlanma
Araçları Fonu

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla 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 Kısa Vadeli 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 Kısa Vadeli 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 Kısa Vadeli 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 Kısa Vadeli 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	51.224.850	58.747.564
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	-	-
Finansal Varlıklar	6, 13	276.204.268	236.583.169
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		327.429.118	295.330.733
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(4.151.553)	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(19.711)	(14.436)
İlişkili Taraffara Borçlar		(521.421)	(589.205)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(4.692.685)	(603.641)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		322.736.433	294.727.092
		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)		322.736.433	294.727.092
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan)		322.736.433	294.727.092

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	4.038.299	2.675.339
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	24.830.892	27.863.978
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		511.132	1.973.892
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		714	10.078
Esas Faaliyet Gelirleri		29.381.037	32.523.287
Yönetim Ücretleri		(5.991.693)	(7.081.666)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(66.681)	(72.540)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(6.457)	(4.535)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(56.633)	(64.007)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(92.491)	(147.805)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(30.606)	(3.522)
Esas Faaliyet Giderleri		(6.244.561)	(7.374.075)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		23.136.476	25.149.212
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		23.136.477	25.149.212
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		23.136.477	25.149.212

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	294.727.092	271.168.433
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		23.136.477	25.149.212
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		2.566.233.559	2.760.678.175
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(2.561.360.695)	(2.762.268.728)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	322.736.433	294.727.092

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(12.395.578)	24.152.364
Net Dönem Karı/Zararı		23.136.477	25.149.212
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(3.527.166)	(701.447)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(4.038.299)	(2.675.339)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		511.133	1.973.892
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(35.532.056)	(996.848)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	1.621
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.089.043	93.647
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(39.621.099)	(1.092.116)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		3.527.167	701.447
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	11	4.038.299	2.675.339
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(511.132)	(1.973.892)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		4.872.864	(1.590.553)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		2.566.233.559	2.760.678.175
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(2.561.360.695)	(2.762.268.728)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(7.522.714)	22.561.811
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(7.522.714)	22.561.811
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		58.747.564	36.185.753
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	51.224.850	58.747.564

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli 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 ili 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fonu (1. 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 Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No 286 34381 Şişli / İstanbul
İstanbul Altın Borsası
Rıhtım Caddesi NO;231 Karaköy/İstanbul
Euroclear Operations Center
67 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg
Cedelbank
151 Boulevard Emile Jacqmain Brussels B-1210 Belgium

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon'un borçlanma araçları fonu olması nedeniyle, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır. Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli 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) 'kapsamında 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 Kısa Vadeli 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 yayımlanmıştır. 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 Kısa Vadeli 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 İnisyatifi (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 Gerekçeler 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 Kısa Vadeli 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.

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-satımına 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 Kısa Vadeli 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 tutuluş 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 Kısa Vadeli 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 itibarıyla (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 Resmi 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 Kısa Vadeli 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 yansıyacak 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 Kısa Vadeli 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/FRS 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. (*)	9.774	2.125
Takas Bank	1.874	865
Finansbank A.Ş. Vadeli Mevduat	-	7.074.979
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat	5.005.368	5.521.219
TEB A.Ş. Vadeli Mevduat	5.030.310	6.529.791
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat (*)	5.018.641	8.038.140
Halkbank Vadeli Mevduat	4.004.387	-
Vakıfbank Vadeli Mevduat	5.038.943	-
Borsa Para Piyasası	27.115.553	31.580.445
	51.224.850	58.747.564

- (*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 9.774 TL ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadesiz hesapta, 5.018.641 TL Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadeli mevduatta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 8.040.265 TL).

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli 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

Bilançoda gösterilen "Diğer alacaklar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kurucudan tahsil edilecek gider karşılıkları	-	-
	-	-

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek denetim ücreti	6.457	4.532
Tahvil borsa payı	2.179	2.430
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	1.073	982
Ödenecek takas saklama komisyonu	8.322	6.492
Portföy Saklama Hizmeti	1.680	-
	19.711	14.436

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 %0,00575'inden (yüzbindebeşyüzyetmişbeş) 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 itibariyle 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
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	211.305.853	215.604.981	215.604.981
Kamu Kesim Borçlanma Senetleri	60.352.286	60.599.287	60.599.287
Toplam	271.658.139	276.204.268	276.204.268

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Borçlanma Senetleri	227.944.543	231.872.092	231.872.092
Kira sertifikaları	4.680.000	4.711.077	4.711.077
Toplam	232.624.543	236.583.169	236.583.169

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 Kısa Vadeli 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

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	884	1.489
Vergi, resim ve harç giderleri	27.383	599
Küsürat farkları	215	19
KYD endeks lisans gideri	2.124	1.415
Toplam	30.606	3.522

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)	322.736.433	294.727.092
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	7.171.954.545	7.103.993.387
Birim pay değeri (TL)	0,045000	0,041488
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	28.009.341	23.558.659
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,003512	0,002979

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 adet	31 Aralık 2014 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	7.103.993.387	7.041.603.309
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	59.426.625.495	69.043.338.628
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(59.358.664.337)	(68.980.948.550)
Toplam	7.171.954.545	7.103.993.387

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 322.736.433 TL (31 Aralık 2014: 294.727.092 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 Kısa Vadeli 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		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	537.000	1.477.000
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	3.299.328	1.198.339
Kira sertifikaları faiz ve kar payları	201.971	-
	4.038.299	2.675.339
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Menkul kıymet satış karları	36.335	39.171
Gerçekleşen değer artışları	24.953.121	28.154.631
Menkul kıymet satış zararları	(14.530)	(18.188)
Gerçekleşen değer azalışları	(144.034)	(311.636)
	24.830.892	27.863.978
Toplam	28.869.191	30.539.317

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 (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; 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.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde 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 Kısa Vadeli 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	276.204.268	236.583.169

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	13.810.213	11.829.158
(%5)	(13.810.213)	(11.829.158)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli 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 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 58.747.564 TL (31 Aralık 2014 – 58.747.564 TL) nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

							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	6.047.311	18.050.338	-	-	-	27.127.201	51.224.850
Finansal yatırımlar	37.599.567	128.316.434	106.679.267	3.609.000	-	-	276.204.268
Toplam varlıklar	43.646.878	146.366.772	106.679.267	3.609.000	-	27.127.201	327.429.118
Takas borçları	(4.151.553)	-	-	-	-	-	(4.151.553)
Diğer borçlar	(19.711)	-	-	-	-	-	(19.711)
İlişkili taraflara borçlar	(521.421)	-	-	-	-	-	(521.421)
Toplam kaynaklar	(4.692.685)	-	-	-	-	-	(4.692.685)
Net likidite fazlası/(açığı)	38.954.193	146.366.772	106.679.267	3.609.000	-	27.127.201	322.736.433

							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	15.110.676	12.053.454	-	-	-	31.583.434	58.747.564
Finansal yatırımlar	11.214.210	111.095.551	99.582.174	14.691.234	-	-	236.583.169
Toplam varlıklar	26.324.886	123.149.005	99.582.174	14.691.234	-	31.583.434	295.330.733
Diğer borçlar	(14.436)	-	-	-	-	-	(14.436)
İlişkili taraflara borçlar	(589.205)	-	-	-	-	-	(589.205)
Toplam kaynaklar	(603.641)	-	-	-	-	-	(603.641)
Net likidite fazlası/(açığı)	25.721.245	123.149.005	99.582.174	14.691.234	-	31.583.434	294.727.092

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli 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

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Yapı Kredi Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup sözkonusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Cari hesap bakiyesi	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	276.204.268	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	276.204.268	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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		Diğer Alacaklar		Cari hesap bakiyesi	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	236.583.169	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	236.583.169	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 Kısa Vadeli 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 – Özel Kesim Borçlanma Senetleri	215.604.981	-	-	215.604.981
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Kesim Borçlanma Senetleri	60.599.287	-	-	60.599.287
Toplam finansal varlıklar	276.204.268	-	-	276.204.268

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri	231.872.092	-	-	231.872.092
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kira Sertifikaları	4.711.077			4.711.077
Toplam finansal varlıklar	236.583.169	-	-	236.583.169

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli 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 Aralık 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 Kısa Vadeli 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 Kısa Vadeli 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 Kısa Vadeli 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 Kısa Vadeli 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 Biyas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vaade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	Çıskontolu Oran	Borsa Sızişemesi No(4)	Repo Teminatlı Tutarı(5)	Gümlük Bilişir Değeri	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA ARAÇLARI															
BORÇLANMA ARAÇLARI															
BORÇLANMA ARAÇLARI															
BANKA BONUSU															
TRONURL1614		08/07/2016	TRONURL1614	0.00%	0.000	5.000.000.0000	94,874	10/07/2015	0.00%			99,788	4.980.900.00	2.31%	1.50%
İS BANKASI (C)		08/01/2016	TRQTSIB11634	0.00%	0.000	3.000.000.0000	97,428	12/10/2015	0.00%			99,707	2.983.910.00	1.90%	0.91%
FINANSBANK		15/01/2016	TRQFNBK11634	0.00%	0.000	3.000.000.0000	97,182	16/10/2015	0.00%			99,582	1.991.240.00	0.92%	0.61%
FINANSBANK		27/01/2016	TRQFNBK11637	0.00%	0.000	5.000.000.0000	97,213	23/10/2015	0.00%			99,345	4.867.250.00	2.90%	1.52%
AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.		27/01/2016	TRQAKYB11618	0.00%	0.000	500.000.0000	96,136	07/10/2015	0.00%			99,152	485.760.00	0.23%	0.15%
SEKERBANK		02/02/2016	TRQSKBK21618	0.00%	0.000	5.000.000.0000	94,851	07/10/2015	0.00%			99,033	4.951.600.00	2.90%	1.51%
FINANSBANK		04/02/2016	TRQFNBK21618	0.00%	0.000	4.000.000.0000	97,26	04/11/2015	0.00%			99,977	3.950.000.00	1.94%	1.21%
FİBA BANKA A.Ş.		17/02/2016	TRQFIBA21611	0.00%	0.000	5.000.000.0000	94,788	21/09/2015	0.00%			98,724	4.836.000.00	2.39%	1.27%
SEKERBANK		14/03/2016	TRQSKBK31612	0.00%	0.000	7.000.000.0000	94,381	14/09/2015	0.00%			97,603	6.895.400.00	3.17%	1.50%
AKBANK		16/03/2016	TRQAKBK31616	0.00%	0.000	3.000.000.0000	94,381	13/11/2015	0.00%			97,867	3.036.000.00	1.36%	0.69%
FINANSBANK		16/03/2016	TRQFNBK31616	0.00%	0.000	5.000.000.0000	96,116	11/22/2015	0.00%			97,045	4.882.260.00	2.25%	1.49%
YATKILAR BANKASI		01/04/2016	TRQYKBA1637	0.00%	0.000	3.000.000.0000	96,76	16/10/2015	0.00%			97,972	2.921.160.00	1.35%	0.89%
FİBA BANKA A.Ş.		08/04/2016	TRQFIBA41619	0.00%	0.000	2.000.000.0000	94,71	16/10/2015	0.00%			96,974	1.939.560.00	0.90%	0.59%
TURKISH-BANK A.Ş.		15/04/2016	TRQTBKA41616	0.00%	0.000	1.000.000.0000	96,3	17/10/2015	0.00%			96,725	967.950.00	0.45%	0.30%
TRQTSIB1618		17/05/2016	TRQTSIB1618	0.00%	0.000	4.000.000.0000	94,526	20/11/2015	0.00%			95,862	3.834.480.00	1.78%	1.17%
FİBA BANKA A.Ş.		03/06/2016	TRQFIBA61617	0.00%	0.000	4.250.000.0000	94,526	07/12/2015	0.00%			95,292	4.049.910.00	1.88%	1.24%
BANKPOZİTİF KREDİ VE KALKINMA		23/06/2016	TRQCKKB61618	0.00%	0.000	4.600.000.0000	94,546	31/12/2015	0.00%			94,576	3.783.040.00	1.75%	1.16%
Toplam						87.750.000.0000							66.329.560.00		20,26%
FINANSMAN BONUSU															
İS Finansal Kiralama		15/01/2016	TRFISFA11612	0.00%	0.000	4.840.000.0000	95,151	21/07/2015	0.00%			99,158	4.919.292.00	2,8%	1,50%
Sönme Varlık Yönetim A.Ş.		23/07/2016	TRFÖVY11613	0.00%	0.000	4.500.000.0000	94,824	03/08/2015	0.00%			99,246	4.466.070.00	2,07%	1,36%
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değeri A.Ş.		01/02/2016	TRFYKYM21618	0.00%	0.000	5.000.000.0000	97,326	04/11/2015	0.00%			99,048	4.952.450.00	2,30%	1,51%
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		09/02/2016	TRGGRK21613	0.00%	0.000	3.000.000.0000	95,022	14/08/2015	0.00%			99,672	2.968.950.00	1,38%	0,91%
YİDER FAKTORİNGE İZMİT LERİ A.Ş.		09/02/2016	TRFDYK21613	0.00%	0.000	3.500.000.0000	94,05	14/08/2015	0.00%			98,574	3.453.590.00	1,60%	1,05%
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değeri A.Ş.		19/02/2016	TRFYKYM21626	0.00%	0.000	5.000.000.0000	97,266	18/11/2015	0.00%			98,467	4.928.760.00	2,20%	1,51%
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		22/02/2016	TRGGRK31612	0.00%	0.000	3.000.000.0000	94,578	26/08/2015	0.00%			98,407	2.952.210.00	1,37%	0,90%
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değeri A.Ş.		07/03/2016	TRFYKYM31657	0.00%	0.000	6.000.000.0000	97,5275	30/12/2015	0.00%			98,154	7.852.320.00	3,64%	2,40%
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		04/03/2016	TRFYKFA31612	0.00%	0.000	3.000.000.0000	94,681	09/09/2015	0.00%			98,126	2.943.760.00	1,37%	0,90%
YAPİ KREDİ FAKTORİNG		04/03/2016	TRFYKFA31611	0.00%	0.000	2.500.000.0000	97,124	08/12/2015	0.00%			97,85	2.452.100.00	1,14%	0,75%
İS Yatırım Menkul Değeri A.Ş.		15/03/2016	TRFISFA31617	0.00%	0.000	2.000.000.0000	94,468	18/09/2015	0.00%			97,848	1.936.560.00	0,91%	0,60%
İS FAKTORİNG A.Ş.		16/03/2016	TRFISFA31633	0.00%	0.000	2.000.000.0000	94,468	11/12/2015	0.00%			97,685	1.936.560.00	0,91%	0,60%
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değeri A.Ş.		01/04/2016	TRFYKYM41612	0.00%	0.000	5.000.000.0000	97,051	29/12/2015	0.00%			97,209	2.916.270.00	1,35%	0,89%
Oyak Yatırım Menkul Değeri A.Ş.		04/04/2016	TRGÖYMD41612	0.00%	0.000	2.500.000.0000	96,526	21/12/2015	0.00%			96,883	2.422.075.00	1,12%	0,74%
SEDKİ Y. MEN. DEĞ.		04/04/2016	TRFGDKM41611	0.00%	0.000	2.500.000.0000	96,526	09/10/2015	0.00%			97,189	3.687.560.00	1,80%	1,19%
GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		05/04/2016	TRGGRK41611	0.00%	0.000	4.000.000.0000	94,743	09/10/2015	0.00%			97,254	2.917.620.00	1,35%	0,89%
İS Finansal Kiralama		06/04/2016	TRFISFA41618	0.00%	0.000	3.000.000.0000	94,661	09/10/2015	0.00%			97,055	2.426.375.00	1,13%	0,74%
GARANTİ FAKTORİNG		08/04/2016	TRFGRFA41612	0.00%	0.000	5.000.000.0000	94,755	16/10/2015	0.00%			96,985	4.840.750.00	2,25%	1,48%
YAPİ KREDİ FAKTORİNG		08/04/2016	TRFYKFA41617	0.00%	0.000	5.000.000.0000	94,952	25/10/2015	0.00%			97,094	4.746.238.00	2,25%	1,48%
FİBA Faktoring A.Ş.		15/04/2016	TRFIBFA41617	0.00%	0.000	7.700.000.0000	94,328	13/10/2015	0.00%			96,949	4.627.450.00	2,25%	1,48%
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.		29/04/2016	TRFYKFA41619	0.00%	0.000	5.000.000.0000	94,952	25/10/2015	0.00%			96,949	4.627.450.00	2,25%	1,48%
FİBA Faktoring A.Ş.		08/05/2016	TRFIBFA41618	0.00%	0.000	2.000.000.0000	94,328	21/10/2015	0.00%			96,573	1.931.500.00	0,90%	0,59%
FİBA Faktoring A.Ş.		08/05/2016	TRFIBFA41619	0.00%	0.000	3.000.000.0000	94,466	12/11/2015	0.00%			96,003	2.880.180.00	1,34%	0,88%
FİBA Faktoring A.Ş.		06/05/2016	TRFIBFA41616	0.00%	0.000	2.000.000.0000	95,976	31/12/2015	0.00%			96,006	1.920.120.00	0,89%	0,59%
TRFIBFA41617						5.000.000.0000	95,976						4.800.300.00	2,23%	1,47%
FINANS FAKTORİNG		24/05/2016	TRFINFA51615	0.00%	0.000	2.000.000.0000	94,484	07/11/2015	0.00%			95,519	1.910.380.00	0,89%	0,58%
GARANTİ FAKTORİNG		25/05/2016	TRGGRFA51628	0.00%	0.000	9.000.000.0000	94,779	04/12/2015	0.00%			95,828	8.806.340.00	3,99%	2,63%
GARANTİ FAKTORİNG		08/06/2016	TRGGRFA51610	0.00%	0.000	2.000.000.0000	94,771	14/12/2015	0.00%			95,241	1.901.740.00	0,88%	0,58%
FINANS FİN KİR		07/06/2016	TRFFKFA61611	0.00%	0.000	10.000.000.0000	94,469	11/12/2015	0.00%			95,087	9.525.800.00	4,42%	2,91%
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.		07/06/2016	TRFYKFA61617	0.00%	0.000	3.000.000.0000	94,644	11/12/2015	0.00%			95,258	2.917.620.00	1,35%	0,89%
İS FAKTORİNG A.Ş.		17/06/2016	TRFISFA61614	0.00%	0.000	132.740.000.0000	94,594	22/12/2015	0.00%			94,888	126.314.580.00	3,62%	2,32%
Toplam															39,19%

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(T)	Bitim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminatı Tutarı(5)	Günlük Biliht Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHHİLİ															
TRPAKYB11637	Akbank T.Nolu Vadeli Finansman Fonu	29/01/2016	TRPAKYB11637	0,00%	1,000	1.000.000,0000	90,435	21/01/2015	0,00%			99,248	992.480,000	0,46%	0,30%
TRSTRYK21610	İncirli Ağa Çiçe Sarıyıl ve Ticaret A.Ş.	17/02/2016	TRSTRYK21610	2,90%	4,000	1.800.000,0000	100	17/02/2015	0,00%			101,544	1.846.100,800	0,86%	0,56%
TRSSISFN41612	Ş. Finansal Kiralama	14/04/2016	TRSSISFN41612	2,90%	4,000	3.660.000,0000	100	17/04/2014	0,00%			102,939	3.767.567,400	1,75%	1,15%
TRSNULR11614	NURDUL YATIRIM BANKASI A.Ş.	28/07/2016	TRSNULR11614	2,30%	4,000	3.000.000,0000	100	28/01/2015	0,00%			102,196	3.065.890,000	1,42%	0,94%
TRSYKFR31613	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	05/08/2016	TRSYKFR31613	2,65%	4,000	4.370.000,0000	100	08/08/2014	0,00%			101,718	4.445.076,600	2,06%	1,36%
TRSSFNK1614	Ş. Finansal Kiralama	31/10/2016	TRSSFNK1614	2,48%	4,000	3.200.000,0000	100	03/11/2014	0,00%			101,023	3.232.736,000	1,50%	0,99%
TRSBURF31719	Burgün Finansal Kiralama A.Ş.	21/03/2017	TRSBURF31719	2,70%	4,000	3.600.000,0000	100	24/03/2015	0,00%			100,25	3.600.001,000	1,67%	1,10%
GRUP TOPLAM						20.650.000,0000						20.960.841,800	20.960.841,800		6,40%
						220.540.000,0000							215.604.991,800		65,85%
B2.KAMU SEKTÖRÜ															
BORÇLANMA ARAÇLARI															
KUPONLU DEVLET TAHHİLİ															
TRT240216T10	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	24/02/2016	TRT240216T10	5,35%	2,000	38.000.000,0000	103,231322	22/12/2015				103,765	39.400.700,000	7,44%	12,92%
TRT240216T10	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	24/02/2016	TRT240216T10	5,35%	2,000	4.000.000,0000	102,95589	22/12/2015				103,765	4.150.600,000	7,84%	1,27%
Ara Toplam						42.000.000,0000							43.551.300,000	8,28%	13,31%
TRT130716T18	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	13/07/2016	TRT130716T18	4,10%	2,000	2.000.000,0000	102,557142	31/12/2015					2.052.660,000	3,98%	0,65%
TRT130716T18	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	13/07/2016	TRT130716T18	4,10%	2,000	3.100.000,0000	102,371976	28/12/2015					3.181.623,000	6,01%	0,97%
Ara Toplam						5.100.000,0000							5.234.283,000	9,88%	1,60%
Toplam						47.100.000,0000							48.815.583,000		14,91%
VALÖRLÜ İŞLEMLER															
TRT2/0116T18	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	27/01/2016	TRT2/0116T18	4,50%	2,000	3.000.000,0000	103,791319	04/01/2016				103,789	3.113.670,000	5,88%	0,95%
TRT2/0116T18	T.C. HAZINE MÜSTESARLIĞI	27/01/2016	TRT2/0116T18	4,50%	2,000	1.000.000,0000	103,781319	04/01/2016				103,789	1.037.890,000	1,96%	0,32%
Ara Toplam						4.000.000,0000							4.151.560,000	7,84%	1,27%
Toplam						4.000.000,0000							4.151.560,000		1,27%
GRUP TOPLAMI						51.000.000,0000							52.967.143,000		16,18%
TOPLAM						271.640.000,0000							268.572.123,800		82,03%

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(TL)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sızeleme No(4)	Repo Teminal Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
G.DİĞER															
VARLIKLAR															
TERS REPO - Dİ															
TRT230222T13		04/01/2016	TRT230222T13	10,29%	0,000	7.508.457.530,00	130,0000,00	31/12/2015	10,83%		5.766.395,00	130,0094796	7.502.113,48	12,75%	2,29%
TRT230222T13		04/01/2016	TRT230222T13	8,72%	0,000	130.124.230,00	130,0000,00	31/12/2015	9,11%		99.951,00	130,0094796	130.061,05	0,22%	0,04%
Ara Toplam						7.638.581,760,00							7.632.144,54	12,97%	2,33%
BPP															
		04/01/2016		13,25%	0,000	5.021.760,820,00	100,0000,00	23/12/2015	14,76%			100,322,03	5.016.101,71	8,62%	1,53%
		04/01/2016		13,30%	0,000	3.012.024,660,00	100,0000,00	24/12/2015	14,76%			100,287,28	3.008.618,37	5,11%	0,92%
		04/01/2016		13,30%	0,000	2.008.016,440,00	100,0000,00	24/12/2015	14,76%			100,287,28	2.005.745,68	3,41%	0,61%
		05/01/2016		13,65%	0,000	2.005.961,640,00	100,0000,00	28/12/2015	14,15%			100,152,68	2.003.063,69	3,40%	0,61%
		06/01/2016		13,10%	0,000	5.025.123,230,00	100,0000,00	23/12/2015	14,46%			100,310,71	5.015.535,65	8,62%	1,53%
		11/01/2016		12,60%	0,000	3.035.958,300,00	100,0000,00	07/12/2015	14,53%			100,823,17	3.024.695,08	5,14%	0,92%
		14/01/2016		12,75%	0,000	3.032.486,300,00	100,0000,00	14/12/2015	14,13%			100,609,26	3.013.247,26	5,13%	0,92%
		20/01/2016		13,00%	0,000	4.051.287,670,00	100,0000,00	15/12/2015	14,11%			100,568,89	4.023.555,41	6,84%	1,23%
Toplam						27.132.639,720,00							27.115.533,21	8,64%	1,23%
VADELİ MEVDUAT															
		21/01/2016		13,00%	0,000	5.000.000,000,00	0	10/12/2015				100,77885	5.036.942,34	8,56%	1,54%
		21/01/2016		12,80%	0,000	1.000.000,000,00	0	08/12/2015				100,39881	1.006.366,13	1,71%	0,31%
		01/02/2016		13,50%	0,000	4.000.000,000,00	0	17/12/2015				100,546546	4.021.341,84	6,83%	1,23%
		10/02/2016		13,90%	0,000	4.000.000,000,00	0	29/12/2015				100,108676	4.004.397,04	6,80%	1,22%
		10/02/2016		13,90%	0,000	5.000.000,000,00	0	29/12/2015				100,37293	5.016.641,48	8,53%	1,53%
		25/02/2016		13,90%	0,000	5.000.000,000,00	0	29/12/2015				100,10736	5.005.368,00	8,51%	1,53%
Toplam						24.000.000,000,00							24.097.649,39	7,36%	1,23%
GRUP TOPLAMI						56.831.221,460,00							58.845.346,13		17,87%
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						330.471.221,460,00							327.417.471,93		

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme 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 Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BANKA BONOSU															
TRQFBK1513		09/01/2015	TRQFBK1513			3.000.000,00	97,672	14/10/2014				99,794	2.993.820,00	1,33%	1,01%
TRQTCZB21513		11/02/2015	TRQTCZB21513			7.000.000,00	95,712	22/08/2014				99,071	6.634.970,00	3,09%	2,55%
TRQFNBK21511		13/02/2015	TRQFNBK21511			10.000.000,00	97,245	24/10/2014				98,977	9.687.700,00	4,41%	3,55%
TRQDDEA21519		13/02/2015	TRQDDEA21519			5.000.000,00	97,758	14/11/2014				98,934	4.946.700,00	2,20%	1,87%
TRQVKFB21514		13/02/2015	TRQVKFB21514			1.845.000,00	95,386	18/08/2014				98,955	1.835.719,75	0,81%	0,62%
TRQALHF21511		17/02/2015	TRQALHF21511			3.000.000,00	95,7217	22/08/2014				99,034	2.871.023,00	1,32%	1,01%
TRQFNBK21537		20/02/2015	TRQFNBK21537			4.000.000,00	97,777	18/11/2014				98,846	3.853.840,00	1,78%	1,34%
TRQAKBK21534		24/02/2015	TRQAKBK21534			5.000.000,00	97,782	21/11/2014				98,728	4.938.400,00	2,20%	1,67%
TRQTHAN31523		04/03/2015	TRQTHAN31523			5.000.000,00	98,234	04/12/2014				99,671	4.933.950,00	2,20%	1,67%
TRQVKFB31513		09/03/2015	TRQVKFB31513			5.000.000,00	97,976	12/02/2014				99,594	4.929.700,00	2,20%	1,67%
TRQVKFB31521		13/03/2015	TRQVKFB31521			5.000.000,00	95,645	15/05/2014				99,413	4.920.650,00	2,19%	1,67%
TRQVKFB31539		13/03/2015	TRQVKFB31539			5.000.000,00	97,407	17/10/2014				99,303	4.915.150,00	2,19%	1,66%
TRQAKBK1525		17/03/2015	TRQAKBK1525			5.000.000,00	97,911	21/11/2014				98,303	4.915.150,00	2,19%	1,66%
TRQTHAL31513		20/03/2015	TRQTHAL31513			5.000.000,00	96,513	28/10/2014				98,164	4.908.200,00	2,19%	1,66%
TRQTCZB31520		25/03/2015	TRQTCZB31520			5.000.000,00	95,704	28/09/2014				98,116	5.043.945,60	2,69%	2,05%
TRQFNBK41535		25/03/2015	TRQFNBK41535			3.000.000,00	97,029	19/11/2014				98,029	4.901.450,00	2,18%	1,66%
TRQDZBK41518		08/04/2015	TRQDZBK41518			2.000.000,00	97,684	12/12/2014				98,018	2.940.540,00	1,31%	1,00%
TRQTSB41513		10/04/2015	TRQTSB41513			5.000.000,00	96,519	08/12/2014				97,602	1.952.040,00	0,87%	0,66%
TRQTEBK41519		15/04/2015	TRQTEBK41519			2.000.000,00	94,051	21/11/2014				97,509	4.875.450,00	2,17%	1,65%
TRQFNBK41535		30/04/2015	TRQFNBK41535			5.560.000,00	95,592	09/08/2014				97,385	1.947.300,00	0,87%	0,66%
TRQTEBK61518		13/05/2015	TRQTEBK61518			4.000.000,00	96,405	21/10/2014				97,168	5.402.540,80	2,41%	1,83%
TRQNUFL51511		26/05/2015	TRQNUFL51511			6.750.000,00	96,386	28/11/2014				96,579	3.687.160,00	1,72%	1,31%
TRQAKBK51515		29/05/2015	TRQAKBK51515			3.000.000,00	96,263	04/12/2014				96,653	6.624.077,60	2,90%	2,21%
TRQDZBK51525		26/05/2015	TRQDZBK51525			2.000.000,00	95,854	01/12/2014				96,388	1.927.760,00	0,86%	0,65%
TRQFNBK61517		26/05/2015	TRQFNBK61517			2.000.000,00	95,459	28/12/2014				96,676	2.909.280,00	1,29%	0,98%
TOPLAM						125.315.000,00						95,533	122.987.173,85	0,85%	0,85%

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Oran	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oran	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değer	Grup Oran (%)	Toplam Oran (%)
FINANSMAN BÖNÖSÜ															
TRFGRFA11516		16/01/2015	TRFGRFA11516			5.000.000,00	95,72	22/07/2014				95,647	4.992.350,00	2,22%	1,68%
TRFYAKF11514		16/07/2015	TRFYAKF11514			3.250.000,00	95,718	22/07/2014				95,632	3.239.040,00	1,43%	1,10%
TRFDZFK21514		04/02/2015	TRFDZFK21514			4.000.000,00	97,724	05/11/2014				98,168	3.966.760,00	1,77%	1,34%
TRFGDKM21510		12/02/2015	TRFGDKM21510			810.000,00	97,323	03/11/2014				98,878	800.911,80	0,36%	0,27%
TRFISM21519		24/02/2015	TRFISM21519			3.190.000,00	95,455	29/03/2014				98,548	3.143.563,60	1,40%	1,06%
TRFGRFK31513		05/03/2015	TRFGRFK31513			4.815.596,00	95,488	08/09/2014				98,402	4.728.827,76	2,11%	1,60%
TRFISFA31518		06/03/2015	TRFISFA31518			1.930.000,00	95,504	08/09/2014				98,315	1.898.927,00	0,85%	0,64%
TRFDNFK31519		16/03/2015	TRFDNFK31519			3.000.000,00	97,608	05/12/2014				98,236	2.947.170,00	1,31%	1,00%
TRFGRFA31514		17/03/2015	TRFGRFA31514			5.000.000,00	95,458	18/09/2014				98,098	4.904.950,00	2,19%	1,66%
TRFYAKF41511		17/04/2015	TRFYAKF41511			4.380.000,00	95,513	22/10/2014				97,398	4.284.192,80	1,90%	1,44%
TRFGRFK41512		30/04/2015	TRFGRFK41512			6.000.000,00	95,667	05/11/2014				97,194	5.831.840,00	2,60%	1,97%
TRFISM21516		15/05/2015	TRFISM21516			5.000.000,00	95,772	17/11/2014				96,619	4.840.950,00	2,16%	1,64%
TRFYAKF51510		22/05/2015	TRFYAKF51510			5.000.000,00	95,814	24/11/2014				96,461	4.823.050,00	2,15%	1,63%
TRFGRFA51512		29/05/2015	TRFGRFA51512			5.000.000,00	95,985	08/12/2014				96,293	4.814.650,00	2,14%	1,63%
TRFGRFA61511		12/06/2015	TRFGRFA61511			5.000.000,00	95,401	18/12/2014				95,793	4.796.750,00	2,13%	1,62%
TRFYKFK61518		15/06/2015	TRFYKFK61518			5.000.000,00	95,493	18/12/2014				95,838	4.791.900,00	2,13%	1,62%
TOPLAM						71.375.596,00						65.679.237,98			23,59%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
TRPAKYB41555		30/09/2015	TRPAKYB41555			4.000.000,00	95,49	12/11/2014				96,804	3.872.160,00	1,72%	1,31%
TRPAKYB71540		30/07/2015	TRPAKYB71540			3.500.000,00	93,072	12/11/2014				94,366	3.302.810,00	1,47%	1,12%
TRSEKOFE1514		19/10/2015	TRSEKOFE1514			4.390.000,00	100	21/04/2014				103,041	4.523.499,90	2,01%	1,53%
TRSYKPKK1510		12/11/2015	TRSYKPKK1510			5.450.237,00	100	16/10/2014				101,806	5.546.669,28	2,47%	1,86%
TRSFNF41612		14/04/2016	TRSFNF41612			3.680.000,00	100	17/04/2014				103,533	3.789.307,80	1,69%	1,26%
TRSYKFK31618		05/08/2016	TRSYKFK31618			4.370.000,00	100	08/08/2014				101,077	4.417.984,90	1,97%	1,50%
TRSTPFC31613		16/09/2016	TRSTPFC31613			3.220.000,00	100	17/09/2014				100,457	3.234.715,40	1,44%	1,10%
TRSFNFK1614		01/11/2016	TRSFNFK1614			3.200.000,00	100	04/11/2014				101,567	3.250.144,00	1,45%	1,10%
TOPLAM						31.790.237,00						31.938.370,28			10,81%
GRUP TOPLAM						228.480.833,00						224.584.781,91			76,03%
B2 KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI DEVLET TAHVİLİ															
TRT180815112		19/08/2015	TRT180815112			5.200.000,00	91,4155	09/10/2014	8,68%			94,891	4.934.332,00	67,7%	1,67%
TRT181151118		18/11/2015	TRT181151118			900.000,00	90,142	17/09/2014	8,39%			93,157	838.413,00	11,51%	0,28%
TOPLAM						6.100.000,00						5.772.745,00			1,95%
KUPONLU DEVLET TAH. TRT170615116		17/06/2015	TRT170615116			1.500.000,00	103,007875	04/09/2014				100,971	1.514.565,00	20,78%	0,51%
GRUP TOPLAMI						7.600.000,00						7.287.310,00			2,47%
TOPLAM						236.080.833,00						231.872.091,91			78,51%

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme 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 Değer	Grup (%)	Toplam (%)
C.KİRA SERTİFİKALARI ÖZEL SEKTÖR-TL		01/06/2015	TH0TFVK61510			4.680.000,00	100	04/12/2014				100,664	4.711.077,20	100,00%	1,60%
GRUP TOPLAMI						4.680.000,00							4.711.077,20		1,60%
G.DİĞER VARLIKLAR BBP		02/01/2015				2.383.124,83	100,000,00	31/12/2014	8,87%			100,023,61	2.382.562,26	4,05%	0,81%
		02/01/2015				2.501.180,58	100,000,00	31/12/2014	8,87%			100,023,61	2.500,990,21	4,25%	0,85%
		02/01/2015				135.063,75	100,000,00	31/12/2014	8,87%			100,023,61	135,031,87	0,23%	0,05%
		05/01/2015				2.005.300,00	100,000,00	24/12/2014	11,01%			100,235,91	2.004,718,25	3,41%	0,68%
		05/01/2015				1.008.622,22	100,000,00	04/12/2014	10,85%			100,746,75	1.007,487,49	1,71%	0,34%
		06/01/2015				1.002.041,67	100,000,00	30/12/2014	11,98%			100,057,99	1.000,579,95	1,70%	0,34%
		08/01/2015				1.001.750,00	100,000,00	31/12/2014	11,08%			100,029,87	1.000,288,68	1,70%	0,34%
		08/01/2015				3.490.588,28	100,000,00	31/12/2014	11,08%			100,708,19	3.483,495,92	5,93%	1,18%
		13/01/2015				3.029.193,00	100,000,00	03/12/2014	11,19%			100,761,09	3.022,858,72	5,15%	1,02%
		21/01/2015				5.046.894,17	100,000,00	09/12/2014	10,63%			100,637,65	5.031,877,42	8,57%	1,70%
		26/01/2015				3.031.791,67	100,000,00	17/12/2014	11,94%			100,458,32	3.018,749,65	5,13%	1,02%
		26/01/2015				3.051.000,00	100,000,00	23/12/2014	11,33%			100,269,67	3.019,478,58	5,13%	1,02%
		26/01/2015				1.996.592,10	100,000,00	24/12/2014	11,33%			100,239,79	1.993.745,53	3,38%	0,67%
TOPLAM						31.687.109,25							31.680.444,60		10,69%
VADELİ MIEVDUAT		09/01/2015				7.000.000,00	0	24/11/2014				101,071,125	7.074,976,74	12,04%	2,40%
		15/01/2015				1.000.000,00	0	07/12/2014				100,860,386	1.008,603,86	1,72%	0,34%
		22/01/2015				5.500.000,00	0	19/12/2014				100,385,238	5.521,388,13	9,40%	1,87%
		29/01/2015				1.500.000,00	0	19/12/2014				100,393,671	1.505,905,05	2,55%	0,51%
		05/02/2015				1.000.000,00	0	07/12/2014				100,494,66	1.008,694,66	1,72%	0,34%
		12/02/2015				4.500.000,00	0	19/12/2014				100,399,842	4.517,672,85	7,58%	1,53%
		12/02/2015				5.500.000,00	0	19/12/2014				100,285,008	5.521,219,45	9,40%	1,87%
		12/02/2015				1.000.000,00	0	11/12/2014				100,606,181	1.006,060,81	1,71%	0,34%
TOPLAM						27.000.000,00							27.164.128,80		9,20%
GRUP TOPLAMI						58.687.109,25							58.744,573,40		19,89%
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						299.417.942,25							299.927.742,51		

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli 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	327.417.471	-	101,45	295.327.743	-	100,2
Hazır değerler	11.647	-	-	2.990	-	-
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	11.647	100	-	2.990	100	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(4.692.685)	-	1,45	(603.641)	-	(0,2)
Takasa Borçlar	(4.151.553)	88,47	-	-	-	-
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(521.421)	11,11	-	(589.205)	97,61	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(19.711)	0,42	-	(14.436)	2,39	-
Fon toplam değeri	322.736.433	-	100,00	294.727.092	-	100,00

YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ 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,

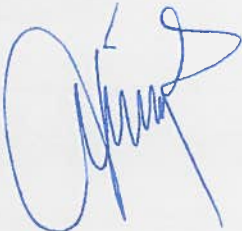
c-Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde bu tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar zarar ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığını ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine / ihraç belgesine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

beyan ederiz.

İstanbul,
29 Şubat 2016

Bahar Seda İkizler
Yönetim Kurulu Başkanı

İsmi Durmuş
Fon Müdürü



YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ 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 İkizler
Yönetim Kurulu Başkanı

İsmi Durmuş
Fon Müdürü

