

**YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2019 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 politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 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 Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3. Dikkat Çekilen Husus - Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri

Kurucu yönetiminin Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri ile ilgili değerlendirmelerinin olduğu ilişikteki finansal tabloların 16 no'lu dipnotuna dikkat çekeriz. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.



#### **4. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### **5. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### **6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.



BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne ilişkin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2020

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-28</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI .....	16
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	16
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	16
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....	17
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	17
DİPNOT 11 HASILAT .....	18
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	18-19
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	19
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....	19
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....	19-21
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	21
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	21-22
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	22
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	23-27
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	28

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	9.321	24.157.543
Ters repo alacakları	5	115.605.808	46.762.238
Takas alacakları	6	-	29.158
Diğer alacaklar	6	-	43.743
Finansal varlıklar	9	609.522.718	476.379.413
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>725.137.847</b>	<b>547.372.095</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	6	1.426.570	1.047.890
<b>Toplam yükümlülükler (Toplam değeri/Net varlık değeri hariç)</b>		<b>1.426.570</b>	<b>1.047.890</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>723.711.277</b>	<b>546.324.205</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	20.581.017	10.788.387
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	101.597.798	126.897.014
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	11	(5.311.399)	(301.068)
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri		920.358	(10.904)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	211.818	163.361
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>117.999.592</b>	<b>137.536.790</b>
Yönetim ücretleri	8	(13.943.623)	(17.597.996)
Saklama ücretleri	8	(242.548)	(298.855)
Denetim ücretleri	8	(9.620)	(6.704)
Kurul ücretleri	8	(119.193)	(184.435)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(303.413)	(312.522)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(15.159)	(62.080)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(14.633.556)</b>	<b>(18.462.592)</b>
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>103.366.036</b>	<b>119.074.198</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı</b>		<b>103.366.036</b>	<b>119.074.198</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış</b>		<b>103.366.036</b>	<b>119.074.198</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 SONA EREN YILA AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b>	<b>10</b>	<b>546.324.205</b>	<b>836.503.809</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		103.366.036	119.074.198
Katılma payı ihraç tutarı (+)		6.511.123.411	7.465.972.088
Katılma payı iade tutarı (-)		(6.437.102.375)	(7.875.225.890)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>10</b>	<b>723.711.277</b>	<b>546.324.205</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(98.919.577)</b>	<b>357.406.256</b>
<b>Net dönem karı</b>		<b>103.366.036</b>	<b>119.074.198</b>
<b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(16.019.937)</b>	<b>(10.241.626)</b>
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(20.410.978)	(10.553.598)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(920.358)	10.904
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		5.311.399	301.068
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(206.846.693)</b>	<b>237.785.297</b>
Alacaklardaki artış ilgili düzeltmeler		72.901	(72.901)
Borçlardaki (azalışla) ilgili düzeltmeler		378.680	(597.830)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/ azalışla ilgili düzeltmeler		(207.298.274)	238.456.028
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(119.500.594)</b>	<b>346.617.869</b>
Alınan faiz	11	20.581.017	10.788.387
<b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>74.021.036</b>	<b>(409.253.802)</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		6.511.123.411	7.465.972.088
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(6.437.102.375)	(7.875.225.890)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)</b>		<b>(24.898.541)</b>	<b>(51.847.546)</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>920.358</b>	<b>(10.904)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde net artış (A+B+C)</b>		<b>(23.978.183)</b>	<b>(51.858.450)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>23.987.504</b>	<b>75.845.954</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>17</b>	<b>9.321</b>	<b>23.987.504</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### A. GENEL BİLGİLER

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 9 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15 Haziran 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 ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 17 Kasım 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.  
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Sk. No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul

#### B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak 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 portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar alınabilir. Bu türev araçlar borsa ve borsa dışı vadeli işlemler ile opsiyonlar olabilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri vb. türev araçlar nedeniyle oluşan kaldıraçlı pozisyonlar fon performansının referans portföy getirisinden farklılaşmasına neden olabilir

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

##### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.n).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 28 Nisan 2020 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

##### (b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### *31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayırımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
  - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

##### (c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### (d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

##### (e) Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Fon'un, 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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 2019 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

##### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

##### (b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

##### (c) Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

#### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:*

Fon'da "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

#### *İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:*

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.



## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### *Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

##### (d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

##### (e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

##### (f) 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.

##### (g) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon'un Kurucusu ve Yöneticisi, Kurucu ve Yönetici'nin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### (h) 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.

##### (i) Satış ve geri alış 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.

##### (j) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara kaydedilir.

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

##### (k) Vergi karşılığı

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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

##### (l) Bilanço tarihinden 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.

##### (m) 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.

##### (n) Uygulanan değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibariyle 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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- (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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - ii) Borsada işlem görmekle 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.
- (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.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un 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 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	7.543	8.247
	<b>7.543</b>	<b>8.247</b>

#### Borçlar (Dipnot 6)

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (*)	1.341.514	987.133
	<b>1.341.514</b>	<b>987.133</b>

(\*) 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 %0,00663'inden (yüzbindealtıvirgüldüştüç) 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.

b) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

#### Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	13.943.623	17.597.996
	<b>13.943.623</b>	<b>17.597.996</b>

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	115.605.808	46.762.238
	<b>115.605.808</b>	<b>46.762.238</b>

#### 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

DİĞER ALACAKLAR	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kurucudan tahsil edilecek gider karşılıkları	-	43.743
Takas alacakları	-	29.158
	-	<b>72.901</b>

DİĞER BORÇLAR	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek fon yönetim ücretleri	1.341.514	987.133
Spk kayıt ücreti	36.187	27.318
Ödenecek tahvil borsa payı	21.554	
Ödenecek takas saklama komisyonu	14.014	
Ödenecek denetim ücreti	5.231	3.686
Portföy saklama hizmeti	4.095	2.436
Kamuyu aydınlatma platformu ("KAP") ücreti	3.187	3.186
Katılma belgesi küsurat karşılığı	(39)	(10)
Ödenecek saklama ücreti	-	11.023
Borsa tahvil payı	-	10.227
Diğer borçlar	827	2.891
	<b>1.426.570</b>	<b>1.047.890</b>

#### 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: bulunmamaktadır).

#### 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri (*)	13.943.623	17.597.996
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	303.413	312.522
Saklama ücretleri	242.548	298.855
Kurul ücretleri	119.193	184.435
Denetim ücretleri	9.620	6.704
<b>Toplam</b>	<b>14.618.397</b>	<b>18.400.512</b>

(\*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,00663 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2018: %0,00663'ü). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

(\*\*) Fon izahnamesi 7.1.3'te açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

#### Finansal varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Finansman bonosu	272.200.584	332.431.748
Devlet tahvili	267.529.833	88.244.662
Özel sektör tahvili	66.728.042	55.278.956
Kira sertifikaları	3.064.260	424.047
	<b>609.522.719</b>	<b>476.379.413</b>

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Finansman bonosu	273.960.000	272.200.584	1,00-19,76	339.580.000	332.431.748	-
Devlet tahvili	272.100.000	267.529.833	7,40-23,00	83.138.000	88.244.662	1,75-5,20
Özel sektör tahvili	65.660.000	66.728.042	13,92-24,76	54.910.000	55.278.956	3,48-7,91
Kira sertifikaları	2.680.000	3.064.260	9,40-24,40	410.000	424.047	5,52
	<b>609.522.719</b>			<b>476.379.413</b>		

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

### 10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	723.711.277	546.324.205
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>723.711.277</b>	<b>546.324.205</b>

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Faiz gelirleri	20.581.017	10.788.387
Devlet tahvili	2.972.400	4.528.900
Özel sektör tahvili	16.786.701	6.230.027
Kira sertifikası	821.916	29.460
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	101.597.798	126.897.014
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar	62.523.610	100.525.223
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar	22.235.306	2.449.927
Ters repolara ilişkin gerçekleşmiş kar	13.648.162	7.029.697
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmiş kar	2.315.466	5.231.534
Vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.588.209	-
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmiş (zarar)	(712.955)	(5.406)
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmiş kar	-	11.666.039
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap kar/(zarar)	-	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(5.311.399)	(301.068)
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	(11.601.895)	(3.146.953)
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	6.523.983	2.965.395
Vadeli Mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(137.799)	(244.231)
Kur farklarına (Eur) ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(111.987)	-
Kur farklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	86.010	25.072
Kurucudan gider karşılık alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(43.743)	43.743
Forward sözleşmeleri değer artış/(azalış) larına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(29.158)	29.158
Ters repolara ilişkin gerçekleşmemiş kar	3.571	11.831
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(379)	17.300
Valörlü SGMK'ya ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(2)	6
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	-
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)	-	(2.389)
	<b>116.867.416</b>	<b>137.384.333</b>

### 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	169.115	110.194
Kurucudan tahsil edilen gider karşılıkları	42.703	53.167
	<b>211.818</b>	<b>163.361</b>



## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Vergi, resim ve harçlar	8.654	53.266
KAP gideri	3.187	3.529
E-Fatura gideri	1.298	1.570
Noter tasdik ve ücretleri	197	171
Küsürat farkları	79	42
E-defter Gideri	-	622
Diğer giderler	1.744	2.880
	<b>15.159</b>	<b>62.080</b>

#### 13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık ve yükümlülüklerle ilişkin kur değişim etkilerinin detayı Dipnot 19'da verilmiştir.

#### 14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VİOP'daki açık olan türev ürün sözleşmesi detayı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

#### a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	9.321	9.321	24.157.543	24.157.543
Ters repo alacakları	115.605.808	115.605.808	46.762.238	46.762.238
Finansal varlıklar	609.522.718	609.522.718	476.379.413	476.379.413
Takas alacakları	-	-	29.158	29.158
Diğer alacaklar	-	-	43.743	43.743
Diğer borçlar	1.426.570	1.426.570	1.047.890	1.047.888

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.n).

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 indirek 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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansman bonusu	272.200.584	-	-
Devlet tahvili	267.529.833	-	-
Özel sektör tahvili	66.728.042	-	-
Kira sertifikası	3.064.260	-	-
	<b>609.522.719</b>	-	-

  

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansman bonusu	332.431.748	-	-
Devlet tahvili	88.244.662	-	-
Özel sektör tahvili	55.278.956	-	-
Kira sertifikası	424.047	-	-
	<b>476.379.413</b>	-	-

#### 16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

2019 yılının son döneminde Çin Halk Cumhuriyeti merkezli Covid 19 (Koronavirüs) hakkında bilgiler gelmeye başlamış ve sınırlı sayıda vaka Dünya Sağlık Örgütü'ne ("DSÖ") bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında yayılımını uluslararası olarak sürdüren virüs, ülkemizde de Mart ayının ortalarından itibaren görülmüş ve ekonomik alandaki olumsuz etkisi artmaya başlamıştır. 11 Mart 2020 tarihinde DSÖ Koronavirüsü Küresel Salgın ilan etmiştir. Finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla durum gelişimini devam ettirmekte olup, Türkiye ve uluslararası piyasalara etkisinin oldukça önemli olacağı düşünülmektedir.

Fon'un yatırım stratejileri doğrultusunda yatırımlarını yönlendirdiği para ve sermaye piyasaları, hem yerel hem de küresel ölçekte yaşanan önemli belirsizlikler ve fiyat dalgalanmaları sebebiyle olumsuz yönde etkilenmektedir. Bu çerçevede, salgına bağlı olarak piyasalarda yaşanan olumsuz gelişmeler Fon'un toplam değeri ve fiyatını etkilemekte olup; durumun halen gelişimini sürdürmesinden dolayı Kurucu yönetimi salgının Fon'un finansal tabloları ve Fon fiyatı üzerindeki gelecekteki olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

Kurucu yönetimi Koronavirüs salgınına düzeltme gerektirmeyen bilanço sonrası olaylar kapsamında değerlendirmiş olup; salgının etkileri ilgili hesaplamalara 2020 yılında dahil edilecek, dolayısıyla 31 Aralık 2019 tarihinden sonra başlayan dönemlere yansıtılacaktır.

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalardaki nakit	9.321	24.157.543
- Vadeli mevduat (*)	-	24.146.768
- Vadesiz mevduat	9.321	10.775
	<b>9.321</b>	<b>24.157.543</b>

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 9.321 TL bakiyeli (31 Aralık 2018: 24.146.768) vadeli mevduat bulunmakta olup, ağırlıklı faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: %17,69)'dir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	9.321	24.157.543
Faiz tahakkukları (-)	-	(170.039)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>9.321</b>	<b>23.987.504</b>

#### 18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	2019	2018
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>546.324.205</b>	<b>836.503.809</b>
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	103.366.036	119.074.198
Katılma payı ihraç tutarı	6.511.123.411	7.465.972.088
Katılma payı iade tutarı	(6.437.102.375)	(7.875.225.890)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>723.711.277</b>	<b>546.324.205</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Birim pay değeri</b>		
Fon toplam değeri (TL)	723.711.277	546.324.205
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	9.590.531.471	8.675.377.047
Birim pay değeri (TL)	0,075461	0,062974
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>8.675.377.047</b>	<b>15.468.020.011</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	93.183.152.477	131.027.401.538
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(92.267.998.053)	(137.820.044.502)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>9.590.531.471</b>	<b>8.675.377.047</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 9.590.531.471 (31 Aralık 2018: 8.675.377.047) adettir. Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### 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 ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Yönetici Yönetim 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.

#### i. Piyasa riski açıklamaları

##### 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 değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri - Vadeli mevduat	-	24.146.768
Ters repo alacakları	115.605.808	46.762.238
Finansal varlıklar	70.236.115	462.893.560
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	539.286.604	13.485.853

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı kar 5.392.866 TL (31 Aralık 2018: 134.859 TL) artacak veya 5.392.866 TL (31 Aralık 2018: 134.859 TL) azalacaktı.

##### Fiyat riski

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	7.017.002	-	1.600.000
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.017.002</b>	<b>-</b>	<b>1.600.000</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.017.002</b>	<b>-</b>	<b>1.600.000</b>

Aşağıdaki tablo, Fon'un Avro kurundaki %20'lik değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar Avro'nun TL karşısında %20 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2018			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık / yükümlülüğü	1.403.400	(1.403.400)	1.403.400	(1.403.400)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- Avro net etki (1 +2)</b>	<b>1.403.400</b>	<b>(1.403.400)</b>	<b>1.403.400</b>	<b>(1.403.400)</b>
<b>TOPLAM (3)</b>	<b>1.403.400</b>	<b>(1.403.400)</b>	<b>1.403.400</b>	<b>(1.403.400)</b>

#### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Diğer borçlar	1.426.570	-	-	-	-	-	1.426.570
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.426.570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.426.570</b>

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2018						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Diğer borçlar	1.047.890	-	-	-	-	-	1.047.890
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.047.890</b>	-	-	-	-	-	<b>1.047.890</b>

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

#### iii. *Kredi riskine ilişkin açıklamalar*

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

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.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

31 Aralık 2018 ve 2018 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2019	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>	<b>7.543</b>	<b>1.778</b>	-	<b>115.605.808</b>	-	-	<b>609.522.718</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>7.543</b>	<b>1.778</b>	-	<b>115.605.808</b>	-	-	<b>609.522.718</b>	-	-
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-



# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>	<b>8.247</b>	<b>24.149.296</b>	-	<b>46.762.238</b>	-	<b>29.158</b>	<b>476.379.413</b>	-	<b>43.743</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>8.247</b>	<b>24.149.296</b>	-	<b>46.762.238</b>	-	<b>29.158</b>	<b>476.379.413</b>	-	<b>43.743</b>
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- (i) 31 Aralık 2019 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).
- (ii) 31 Aralık 2019 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

.....

**YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ  
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN  
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/  
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN  
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2020

## **YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>Sayfa No</b>
<b>I- FONU TANITICI BİLGİLER.....</b>	<b>1</b>
<b>II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....</b>	<b>2</b>
<b>III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU .....</b>	<b>3-4</b>
<b>IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....</b>	<b>6</b>
<b>VI- DİĞER AÇIKLAMALAR .....</b>	<b>7</b>
<b>VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....</b>	<b>8</b>
<b>VIII- İTFALAR .....</b>	<b>9</b>
<b>IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....</b>	<b>10</b>
<b>X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI .....</b>	<b>11</b>

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**A. FONUN ADI:**

Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fon'un tutarı 500.000.000 TL'dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fon'un toplam değeri 723.711.277 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fon'un katılma payı sayısı 9.590.531.471 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon, 31 Temmuz 2012 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 0,075461 TL'dir.

**B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:**

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,062974 TL'dir.

**C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:**

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %19,83'tür.

**D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:**

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %19,83'tür.

**E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:**

Özel sektör tahvili:	%57,24
Devlet tahvili:	%27,51
Devlet tahvili ters repo:	%11,63
Vadeli mevduat:	%1,74
Kira sertifikası:	%1,16
Borsa para piyasası:	%0,52
VDMK:	%0,20

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %16,91'dir.

**G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**

Devlet borçlanma senetleri: %811,32

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 75,47 gündür.

**I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:**

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 6.511.123.411 TL'dir.

**J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:**

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 6.437.102.375 TL'dir.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Sötle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																	
<b>B1 ÖZEL SEKTÖR</b>																	
<b>BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																	
<b>FINANSMAN BONUSU</b>																	
	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler	08.01.2020	TRFFNYM12016	TRFFNYM12016	0,00%	0,000	10.000.000,0000	96,629	10.10.2019	0,00%			99,734	1	9.973.400,00	2,94%	1,38%
	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	10.01.2020	TRFDNFK12014	TRFDNFK12014	0,40%	12,000	10.000.000,0000	100	16.09.2019	0,00%			100,655	1	10.065.500,00	2,97%	1,39%
	Türkiye Vakıflar Bankası	10.01.2020	TRFVKFB12029	TRFVKFB12029	0,00%	0,000	1.330.000,0000	91,57	26.07.2019	0,00%			99,529	1	1.323.735,70	0,39%	0,18%
	İş Finansal Kiralama	13.01.2020	TRFISFN12016	TRFISFN12016	0,00%	0,000	10.000.000,0000	96,544	11.10.2019	0,00%			99,552	1	9.955.200,00	2,94%	1,37%
	Deniz Bank A.Ş.	24.01.2020	TRFDZBK12058	TRFDZBK12058	0,00%	0,000	10.000.000,0000	98,037	22.11.2019	0,00%			99,279	1	9.927.900,00	2,93%	1,37%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler	29.01.2020	TRFYKYM12021	TRFYKYM12021	0,00%	0,000	10.000.000,0000	98,054	27.11.2019	0,00%			99,13	1	9.913.000,00	2,92%	1,37%
	Finansbank	31.01.2020	TRFFNBK12075	TRFFNBK12075	0,00%	0,000	10.000.000,0000	97,367	08.11.2019	0,00%			99,052	1	9.905.200,00	2,92%	1,37%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler	05.02.2020	TRFYKYM22046	TRFYKYM22046	0,00%	0,000	5.000.000,0000	98,07	04.12.2019	0,00%			98,923	1	4.946.150,00	1,46%	0,68%
	Finansbank	07.02.2020	TRFFNBK22017	TRFFNBK22017	0,00%	0,000	15.000.000,0000	97,367	15.11.2019	0,00%			98,9	1	14.835.000,00	4,38%	2,05%
	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler	12.02.2020	TRFYKYM22053	TRFYKYM22053	0,00%	0,000	8.500.000,0000	98,091	10.12.2019	0,00%			98,751	1	8.393.835,00	2,48%	1,16%
	Akbank	21.02.2020	TRFAKBK22022	TRFAKBK22022	0,00%	0,000	20.000.000,0000	98,355	24.12.2019	0,00%			98,576	1	19.715.200,00	5,82%	2,72%
	Türkiye Vakıflar Bankası	21.02.2020	TRFVKFB22010	TRFVKFB22010	0,00%	0,000	10.000.000,0000	96,904	15.11.2019	0,00%			98,377	1	9.837.700,00	2,90%	1,36%
	Finansbank	28.02.2020	TRFFNBK22074	TRFFNBK22074	0,00%	0,000	10.000.000,0000	97,487	06.12.2019	0,00%			98,258	1	9.825.800,00	2,90%	1,36%
	Türkiye Vakıflar Bankası	03.03.2020	TRFVKFB32019	TRFVKFB32019	0,40%	4,000	4.580.000,0000	100	03.09.2019	0,00%			100,687	1	4.611.464,60	1,36%	0,64%
	İş Yatırım Menkul Değerler	05.03.2020	TRFISMD32045	TRFISMD32045	0,00%	0,000	10.000.000,0000	97,313	06.12.2019	0,00%			98,082	1	9.808.200,00	2,89%	1,35%
	Finansbank	06.03.2020	TRFFNBK32024	TRFFNBK32024	0,00%	0,000	10.000.000,0000	97,531	13.12.2019	0,00%			98,084	1	9.808.400,00	2,89%	1,35%
	TC Ziraat Bankası	06.03.2020	TRFTCZB32018	TRFTCZB32018	0,25%	4,000	7.900.000,0000	100	06.09.2019	0,00%			101,438	1	8.013.602,00	2,36%	1,11%
	Yapı ve Kredi Bankası	06.03.2020	TRFYKKB32013	TRFYKKB32013	0,25%	12,000	25.000.000,0000	100	13.09.2019	0,00%			100,328	1	25.082.000,00	7,40%	3,46%
	Yapı Kredi Faktoring	10.03.2020	TRFYAKF32023	TRFYAKF32023	0,00%	0,000	10.000.000,0000	97,878	26.12.2019	0,00%			98,046	1	9.804.600,00	2,89%	1,35%
	Türkiye Garanti Bankası	17.03.2020	TRFGRAN32011	TRFGRAN32011	0,10%	12,000	18.800.000,0000	100	12.12.2019	0,00%			100,878	1	18.965.064,00	5,60%	2,62%
	Vakıf Faktoring	19.03.2020	TRVFAS32014	TRVFAS32014	0,00%	0,000	15.000.000,0000	97,476	20.12.2019	0,00%			97,809	1	14.671.350,00	4,33%	2,02%
	TC Ziraat Bankası	20.03.2020	TRFTCZB32026	TRFTCZB32026	0,25%	4,000	9.520.000,0000	100	20.09.2019	0,00%			101,214	1	9.635.572,80	2,84%	1,33%
	Vakıf Faktoring	03.04.2020	TRVFAS42013	TRVFAS42013	0,00%	0,000	10.000.000,0000	97,258	27.12.2019	0,00%			97,396	1	9.739.600,00	2,87%	1,34%
	Türkiye Garanti Bankası	20.04.2020	TRFGRAN42010	TRFGRAN42010	0,10%	12,000	11.600.000,0000	100	20.12.2019	0,00%			100,368	1	11.642.688,00	3,44%	1,61%
	İş GMYO	29.05.2020	TRFISGY52017	TRFISGY52017	0,00%	0,000	2.860.000,0000	94,761	04.12.2019	0,00%			95,571	1	2.733.330,60	0,81%	0,38%
	TC Ziraat Bankası	27.08.2020	TRFTCZB82013	TRFTCZB82013	4,94%	4,000	8.870.000,0000	100	29.08.2019	0,00%			102,222	1	9.067.091,40	2,68%	1,25%
<b>Toplam</b>							<b>273.960.000,0000</b>								<b>272.200.584,10</b>		<b>37,54%</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ</b>																	
	Rönesans Holding	19.02.2020	TRSRNSH22023	TRSRNSH22023	3,97%	4,000	5.000.000,0000	100	21.02.2018	0,00%			101,761	1	5.088.050,00	1,50%	0,70%
	Koç Finansman	23.03.2020	TRSKCTF32014	TRSKCTF32014	7,68%	2,000	1.000.000,0000	96,096	11.01.2019	0,00%			103,922	1	1.039.220,00	0,31%	0,14%
	Opet Petrolçülük	21.04.2020	TRSOAPAS2010	TRSOAPAS2010	7,80%	2,000	5.000.000,0000	100	24.04.2018	0,00%			100,932	1	5.046.600,00	1,49%	0,70%
	Koç Fiat Kredi Finansman	30.04.2020	TRSKFTF42016	TRSKFTF42016	7,91%	2,000	4.200.000,0000	100	04.05.2018	0,00%			102,396	1	4.300.632,00	1,27%	0,59%
	Arçelik	12.02.2021	TR SARCL22117	TR SARCL22117	6,17%	4,000	3.000.000,0000	100	15.02.2019	0,00%			101,692	1	3.050.760,00	0,90%	0,42%
	Opet Petrolçülük	18.02.2021	TRSOAPAS22111	TRSOAPAS22111	3,66%	4,000	9.400.000,0000	100,305355	23.08.2019	0,00%			101,042	1	9.497.948,00	2,80%	1,31%
	Otokoç Otomotiv	15.03.2021	TR SOTKO32110	TR SOTKO32110	6,19%	4,000	5.000.000,0000	100	18.03.2019	0,00%			100,681	1	5.034.050,00	1,49%	0,69%
	İş GMYO	23.03.2021	TR S ISGY32111	TR S ISGY32111	3,92%	4,000	4.550.000,0000	100	27.03.2018	0,00%			100,214	1	4.559.737,00	1,35%	0,63%
	Arçelik	16.07.2021	TR SARCL72112	TR SARCL72112	5,49%	4,000	9.010.000,0000	100,003244	31.07.2019	0,00%			102,798	1	9.262.099,80	2,73%	1,28%
	Otokoç Otomotiv	30.07.2021	TR SOTKO72116	TR SOTKO72116	4,86%	4,000	9.500.000,0000	100	02.08.2019	0,00%			102,411	1	9.729.045,00	2,87%	1,34%
	İş Bankası	27.07.2027	TR S TISB72712	TR S TISB72712	3,48%	4,000	5.000.000,0000	103,658	24.04.2018	0,00%			102,189	1	5.109.450,00	1,51%	0,70%
	Türkiye Vakıflar Bankası	06.09.2027	TR SVKFB92719	TR SVKFB92719	3,49%	4,000	5.000.000,0000	101,599558	24.04.2018	0,00%			100,209	1	5.010.450,00	1,48%	0,69%
<b>Toplam</b>							<b>65.660.000,0000</b>								<b>66.728.041,80</b>		<b>9,20%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>339.620.000,0000</b>								<b>338.928.625,90</b>		<b>46,74%</b>



# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Fair Oranı	Fair Ode. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Ahş Fiyatı	Satın Ahş Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Sörl. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
<b>B2.KAMU SEKTÖRÜ</b>																	
<b>BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																	
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>																	
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120T32	TRT150120T32	0,00%	0,000	20.000.000,0000	98,179533	25.12.2019	10,49%			99,618	1	19.923.600,000	7,45%	2,75%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	22.01.2020	TRB220120T17	TRB220120T17	0,00%	0,000	52.500.000,0000	97,037803	05.11.2019	10,64%			99,42	1	52.195.500,000	19,51%	7,20%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	13.05.2020	TRD130520T14	TRD130520T14	0,00%	0,000	69.000.000,0000	91,128694	11.11.2019	10,66%			96,375	1	66.498.750,000	24,86%	9,17%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10.06.2020	TRT100620T16	TRT100620T16	0,00%	0,000	60.500.000,0000	92,588766	13.11.2019	11,00%			95,502	1	57.778.710,000	21,60%	7,97%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	16.09.2020	TRT160920T25	TRT160920T25	0,00%	0,000	20.000.000,0000	90,936383	14.11.2019	11,31%			92,68	1	18.536.000,000	6,93%	2,56%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	07.10.2020	TRT071020T23	TRT071020T23	0,00%	0,000	1.000.000,0000	90,1783	14.11.2019	11,27%			92,132	1	921.320,000	0,34%	0,13%
<b>Toplam</b>							<b>223.000.000,0000</b>								<b>215.853.880,000</b>		<b>29,77%</b>
<b>KUPONLU DEVLET TAH.</b>																	
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120T16	TRT150120T16	5,25%	2,000	39.500.000,0000	100,552447	25.12.2019				104,845	1	41.413.775,000	15,48%	5,71%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05.02.2020	TRT050220T17	TRT050220T17	3,70%	2,000	6.600.000,0000	100,426452	01.11.2019				102,708	1	6.778.728,000	2,53%	0,93%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12.08.2020	TRT120820T12	TRT120820T12	11,50%	2,000	3.000.000,0000	111,048969	28.10.2019				116,115	1	3.483.450,000	1,30%	0,49%
<b>Toplam</b>							<b>49.100.000,0000</b>								<b>51.675.953,000</b>		<b>7,13%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>272.100.000,0000</b>								<b>267.529.833,000</b>		<b>36,89%</b>
<b>TOPLAM</b>							<b>611.720.000,0000</b>								<b>606.458.458,900</b>		<b>83,63%</b>
<b>C.KIRA</b>																	
<b>SERTİFİKALARI</b>																	
<b>KAMU-TL</b>																	
	T.C. Hazine Müst. Vartık Kiralama	12.02.2020	TRD120220T16	TRD120220T16	6,36%	2,000	180.000,0000	104,885453	20.12.2019	0,00%			105,26	1	189.468,000	6,18%	0,03%
	T.C. Hazine Müst. Vartık Kiralama	23.09.2020	TRD230920T24	TRD230920T24	12,20%	2,000	2.000.000,0000	116,7648	20.12.2019	0,00%			116,48	1	2.329.600,000	76,02%	0,32%
	T.C. Hazine Müst. Vartık Kiralama	10.02.2021	TRD100221T17	TRD100221T17	8,80%	2,000	110.000,0000	105,183951	05.09.2019	0,00%			113,853	1	125.238,300	4,09%	0,02%
	T.C. Hazine Müst. Vartık Kiralama	16.06.2021	TRD160621T17	TRD160621T17	10,55%	2,000	80.000,0000	118,782679	09.10.2019	0,00%			115,997	1	92.797,600	3,03%	0,01%
	T.C. Hazine Müst. Vartık Kiralama	14.07.2021	TRD140721T18	TRD140721T18	4,70%	2,000	140.000,0000	100,3923	06.11.2019	0,00%			104,024	1	145.633,600	4,75%	0,02%
	T.C. Hazine Müst. Vartık Kiralama	18.08.2021	TRD180821T13	TRD180821T13	7,40%	2,000	10.000,0000	104,650382	18.10.2019	0,00%			113,029	1	11.302,900	0,37%	0,00%
	T.C. Hazine Müst. Vartık Kiralama	10.08.2022	TRD100822T10	TRD100822T10	5,38%	2,000	160.000,0000	104,2677	11.12.2019	0,00%			106,387	1	170.219,200	5,55%	0,02%
<b>Toplam</b>							<b>2.680.000,0000</b>								<b>3.064.259,600</b>		<b>0,42%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>2.680.000,0000</b>								<b>3.064.259,600</b>		<b>0,42%</b>
<b>Ç.TUREV</b>																	
<b>ARAÇLAR</b>																	
<b>VIOP NAKİT TEMİNAT</b>																	
							0,0000								0	0,00%	0,00%
<b>Toplam</b>							<b>0,0000</b>								<b>0</b>		<b>0,00%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>0,0000</b>								<b>0</b>		<b>0,00%</b>
<b>G.DİĞER</b>																	
<b>VARLIKLAR</b>																	
<b>TERS REPO - DT</b>																	
		02.01.2020	TRT050220T17	TRT050220T17	11,38%		15.509.665,2100	102,7	31.12.2019	12,05%		15.092.503,00	102,732011	1	15.504.831,85	13,41%	2,14%
		02.01.2020	TRT050220T17	TRT050220T17	11,38%		4.502.806,0300	102,7	31.12.2019	12,05%		4.381.695,00	102,731998	1	4.501.402,80	3,89%	0,62%
		02.01.2020	TRT050220T17	TRT050220T17	11,38%		15.509.665,2100	102,7	31.12.2019	12,05%		15.092.503,00	102,732011	1	15.504.831,85	13,41%	2,14%
		02.01.2020	TRT050220T17	TRT050220T17	11,38%		4.502.806,0300	102,7	31.12.2019	12,05%		4.381.695,00	102,731998	1	4.501.402,80	3,89%	0,62%
		02.01.2020	TRT050220T17	TRT050220T17	11,38%		15.509.665,2100	102,7	31.12.2019	12,05%		15.092.503,00	102,732011	1	15.504.831,85	13,41%	2,14%
<b>Ara Toplam</b>			<b>TRT050220T17</b>	<b>TRT050220T17</b>			<b>55.534.607,6900</b>								<b>55.517.301,15</b>	<b>45,02%</b>	<b>7,66%</b>
		02.01.2020	TRT050624T35	TRT050624T35	11,25%		8.505.239,7300	110,4169	31.12.2019	11,90%		7.698.095,00	110,450955	1	8.502.619,46	7,35%	1,17%
		02.01.2020	TRT050624T35	TRT050624T35	11,25%		1.500.924,6600	110,4167	31.12.2019	11,90%		1.358.490,00	110,45074	1	1.500.462,26	1,30%	0,21%
<b>Ara Toplam</b>			<b>TRT050624T35</b>	<b>TRT050624T35</b>			<b>10.006.164,3900</b>								<b>10.003.081,72</b>	<b>8,65%</b>	<b>1,38%</b>
		02.01.2020	TRT060121T16	TRT060121T16	11,25%		8.505.239,7300	235,3029	31.12.2019	11,90%		3.612.365,00	235,375425	1	8.502.619,46	7,35%	1,17%
		02.01.2020	TRT070727T13	TRT070727T13	11,25%		11.507.089,0400	130,6424	31.12.2019	11,90%		8.802.655,00	130,682663	1	11.503.543,97	9,95%	1,59%
		02.01.2020	TRT070727T13	TRT070727T13	11,25%		11.507.089,0400	130,6424	31.12.2019	11,90%		8.802.655,00	130,682663	1	11.503.543,97	9,95%	1,59%
<b>Ara Toplam</b>			<b>TRT070727T13</b>	<b>TRT070727T13</b>			<b>23.014.178,0800</b>								<b>23.007.087,94</b>	<b>19,90%</b>	<b>3,17%</b>
		02.01.2020	TRT110827T16	TRT110827T16	11,25%		18.511.404,1100	93,7992	31.12.2019	11,90%		19.722.990,00	93,828072	1	18.505.701,18	16,01%	2,55%
		02.01.2020	TRT150120T16	TRT150120T16	8,94%		70.034,2900	104,8108	31.12.2019	9,35%		66.787,00	104,83648	1	70.016,54	0,06%	0,01%
<b>Toplam</b>							<b>115.641.628,2900</b>								<b>115.605.807,99</b>		<b>15,94%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>115.641.628,2900</b>					<b>104.104.936,00</b>			<b>115.605.807,99</b>		<b>15,94%</b>
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>							730.041.628,2900					104.104.936,00		725.128.526,49			

# YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

### TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2019		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>725.128.526</b>	<b>100,00</b>	<b>100,20</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>9.321</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	9.321	100,00	0,00
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Borçlar</b>	<b>1.426.570</b>	<b>100,00</b>	<b>0,20</b>
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	1.341.514	94,04	0,19
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	85.056	5,96	0,01
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>723.711.277</b>		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	9.590.531.471		
Birim pay değeri	0,075461		

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Fon yönetim ücretleri	13.943.623
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	303.413
Saklama giderleri	242.548
Kurul ücretleri	119.193
Denetim ücretleri	9.620
Vergi, resim ve harçlar	8.654
KAP gideri	3.187
E-Fatura gideri	1.298
Noter tasdik ve ücretleri	197
Küsürat farkları	79
Diğer giderler	1.744
	<b>14.633.556</b>

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar**

Bulunmamaktadır.

**B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar**

Bulunmamaktadır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
  - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
  - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
    - 1) 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - 2) Borsada işlem görmemekle 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.
    - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - 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.
- 2) 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.

.....