

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2020 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 2020 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 düzenlenmemeyen 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 ettigimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### **3. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### **4. 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 erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

### **5. 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 kullanıclarının 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 sürdürmektediriz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirmektedir; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmaktadır ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmali, 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 yansıtıp yansımadığı 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 bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiştir 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 belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde belli olduğu 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 2020 hesap döneminde defter tutma döneminin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğünün 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, 29 Nisan 2021

## **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMI 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>5-26</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	14-15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI .....	15
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	15
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	15
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	16
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....	16-17
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	17
DİPNOT 11 HASILAT .....	17
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	18
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	18
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....	18
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....	18-20
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	20
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	20-21
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	21
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLanan RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	22-25
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKILEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	26

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA  
İNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	16.048.686	349.143
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	11.784.330	2.000.403
Ters repo alacakları	5	63.031.045	92.693.546
Finansal varlıklar	9	648.055.360	575.651.593
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>738.919.421</b>	<b>670.694.685</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diger borçlar	6	1.242.008	1.046.349
<b>Toplam yükümlülükler</b> <b>(Toplam değeri/Net varlık değeri hariç)</b>		<b>1.242.008</b>	<b>1.046.349</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>737.677.413</b>	<b>669.648.336</b>

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

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	43.745.873	37.136.862
Temettü gelirleri	11	-	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	43.504.513	41.627.784
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	1.691.208	950.550
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri		(569)	544.809
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	583.963	542.984
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>89.524.988</b>	<b>80.802.989</b>
Yönetim ücretleri	8	(14.085.885)	(7.549.819)
Saklama ücretleri	8	(308.083)	(167.537)
Denetim ücretleri	8	(10.384)	(2.453)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(409.592)	(182.856)
Kurul ücretleri	8	(149.973)	(93.355)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(8.949)	(6.993)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(14.972.866)</b>	<b>(8.003.013)</b>
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>74.552.122</b>	<b>72.799.976</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı</b>		<b>74.552.122</b>	<b>72.799.976</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		-	-
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış</b>		<b>74.552.122</b>	<b>72.799.976</b>

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

## **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

### **BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2020 SONA EREN YILA AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

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

Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b>	<b>10</b>	<b>669.648.336</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	74.552.122	72.799.976
Katılma payı ihraç tutarı (+)	710.725.599	566.417.993
Katılma payı iade tutarı (-)	(717.248.644)	(315.821.596)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>10</b>	<b>737.677.413</b>
		<b>669.648.336</b>

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

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2020  
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>22.166.122</b>	<b>(264.307.336)</b>
<b>Net dönem karı</b>	<b>74.552.122</b>	<b>72.799.976</b>
<b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>(55.277.474)</b>	<b>(38.574.431)</b>
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(53.586.835)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		569
Gerçeğe uygun değer kayipları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(544.809)
	(1.691.208)	(950.550)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>(40.854.399)</b>	<b>(335.316.429)</b>
Alacaklardaki azalış/artışla ilgili düzeltmeler		-
Borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		195.659
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(41.050.058)
		(335.791.851)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>(21.579.751)</b>	<b>(301.090.884)</b>
Alınan faiz	11	43.745.873
Diğer nakit girişleri/çıkışları		-
		(353.314)
<b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>(6.523.045)</b>	<b>250.596.397</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		710.725.599
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(717.248.644)
		566.417.993
		(315.821.596)
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)</b>	<b>15.643.077</b>	<b>(13.710.939)</b>
<b>C. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>	<b>(569)</b>	<b>544.809</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/azalış (A+B+C)</b>	<b>15.642.508</b>	<b>(13.166.130)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>17</b>	<b>320.493</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>17</b>	<b>15.963.001</b>
		<b>320.493</b>

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

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL 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 sivil 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ("Fon")'nun 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 ve Kredi Bankası A.Ş. olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Sektör Odaklı Değişken Alt Fonu (8. 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  
Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28, 34330, Beşiktaş / İstanbul

#### **Yönetici:**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28, 34330, Beşiktaş / 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 portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon'un özel sektör borçlanma araçları fonu olması nedeniyle, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon ağırlıklı olarak özel sektör tarafından ihrac edilmiş olan borçlanma araçlarına yatırım yaparak orta-uzun vadede getiri açısından fark yaratmayı hedeflemektedir. Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldırıcı yaratan işlemlerden faydalananabilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini arttırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **2 - İNANSAL 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 ("Teblig") hükümlerine uygun olarak hazırlmış olup Teblig 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 gerçege uygun değer ölçümlerinde Teblig'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, gerçege 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 yansıtılıarak düzenlenmiştir.

31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 29 Nisan 2021 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### ***31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **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 değişiklikle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılaşması için çok fazla işlemle sonuçlanması gerekmektedir.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 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 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı改革u;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı改革u 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 gereklidir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılar kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralama yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralama yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

*31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 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.
- **TMS 1, “Finansal tablolardan sunum” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tablolardan sunum" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlamına geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **2 - İNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - **TFRS 3 'İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
  - **TMS 16 'Maddi duran varlıklar' da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
  - **TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler'** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdigini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, 'Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ilk kez uygulanması' TFRS 9 'Finansal Araçlar', TMS 41 'Târîmsal Faaliyetler' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifisiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri"nde yapılan değişiklikler, TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17'nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023'e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4'teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023'e ertelenmiştir.

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

#### **(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 dönemde karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2020 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 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

### **2 - İNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

##### **(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**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### **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 2020 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### **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.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **2 - İNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

##### **(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 dalgalandırmaların 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.

##### ***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.

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplamış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tablolardan bütünü değerlendirdildiğinde önemiz olduğunu tespit etmiştir.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

### **2 - İNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

##### **(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, gerçekte uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçekte 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 gerçekte uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçekte uygun değerin 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 kendi tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir.

##### **(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 tutulmuş amaçlarına göre “Gerçekte uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlendirmeye 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 yönetime göre gider reeskonto 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 yönemi”ne göre faiz gelir reeskonto hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **2 - İNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

##### **(j) Gelir/giderin tanımı**

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirlenmesi 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 olduğu 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.

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 çerçevesinde sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklaması 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 ortalıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **2 - İNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

##### **(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkan 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 itibarıyla yapılır.
  - Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- i) Borsada işlem görenler değerlendirme içinde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirmesinde 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 içinde borsada alım satımı 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, bilesik 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.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **2 - İNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

(c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanması sırasında 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 kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımındaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

#### **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 oluşturduğu 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 yapılmıştır. 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 TARAFLAR AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.998	5.015

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Borçlar (Dipnot 6)</b>		
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (*)	1.167.417	983.735
	<b>1.167.417</b>	<b>983.735</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 %0,005'inden (yüzbindebeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gündünde kurucu, yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaştırılmaktadır.

- b) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
<b>Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)</b>		
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	14.085.885	7.549.819
	<b>14.085.885</b>	<b>7.549.819</b>

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

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	63.031.045	92.693.546
	<b>63.031.045</b>	<b>92.693.546</b>

### **6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Diger borçlar</b>		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	1.167.417	983.735
SPK kayıt ücreti	36.886	33.484
Takas saklama komisyonu	22.049	12.470
Ödenecek denetim ücreti	5.391	5.232
Portföy saklama hizmeti	4.991	4.095
Kamuya Aydinlatma Platformu ("KAP") ücreti	3.826	3.899
Borsa tahvil payı	548	1.142
Diger borçlar	900	2.292
	<b>1.242.008</b>	<b>1.046.349</b>

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 11.784.330 TL (31 Aralık 2019: 2.000.403 TL), "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **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:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Yönetim ücretleri (*)	14.085.885	7.549.819
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	409.592	182.856
Saklama ücretleri	308.083	167.537
Kurul ücretleri	149.973	93.355
<u>Denetim ücretleri</u>	10.384	2.453
 <b>Toplam</b>	<b>14.963.917</b>	<b>7.996.020</b>

(\*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,005 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2019: %0,005). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gündünde ödenir.

(\*\*) Fon izahnamesi 7.1.3'te açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2020 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

### **9 - İNANSAL VARLIKLAR**

#### **Finansal varlıklar**

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtlan finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Özel sektör tahvili	643.119.454	569.450.432
<i>Özel sektör tahvilleri</i>	<i>647.389.944</i>	<i>574.304.880</i>
<i>Deger düşüklüğüne uğramış özel sektör tahvilleri (*)</i>	<i>(4.270.490)</i>	<i>(4.854.448)</i>
Kira sertifikası	4.420.911	6.201.161
Devlet tahvilleri	514.995	-
 <b>648.055.360</b>	<b>575.651.593</b>	

(\*) "TRSDGOZ71918" ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dünya Göz")'nın ihraçısı olduğu özel sektör tahvilleri için Yapı Kredi Portföy A.Ş.'nin 8 Aralık 2018 tarihli 2018/32 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden finans sektörüne olan borçlarının da yeniden yapılandırıldığı, firmanın ödeme kabiliyetinin sınırlı olduğu ve yeniden yapılandırılan toplam borçlarının geri ödemesinde sıkıntılardan yaşamasının muhtemel olduğu hususları dikkate alınarak ilgili tahvillerin nominal değerinin %100'üne karşılık gelecek şekilde finansal tablolarda taşınan 809.471 TL (31 Aralık 2019: 1.433.429 TL) değerinde, 849.471 (31 Aralık 2019: 1.433.429 ) nominal bedelli, "TRSDGOZ71918" ISIN kodlu, 8 Temmuz 2019 vadeli özel sektör tahvili alacağına 809.471 TL (31 Aralık 2019: 1.433.429 TL) karşılık ayrılmıştır.

"TRSAKYP41612" ISIN kodlu, Akyürek Tüketiciler Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ("Akyürek Pazarlama")'nın ihraçısı olduğu özel sektör tahvilleri için Yapı Kredi Portföy A.Ş.'nin 26 Ocak 2018 tarihli 2018/03 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden finans sektörüne olan borçlarının da yeniden yapılandırıldığı, firmanın ödeme kabiliyetinin sınırlı olduğu ve yeniden yapılandırılan toplam borçlarının geri ödemesinde sıkıntılardan yaşamasının muhtemel olduğu hususları dikkate alınarak ilgili tahvillerin nominal değerinin %100'üne karşılık gelecek şekilde finansal tablolarda taşınan 3.421.019 TL (31 Aralık 2019: 3.421.019 TL) değerinde, 3.421.019 (31 Aralık 2019: 3.253.744) nominal bedelli, "TRSAKYP41612" ISIN kodlu, 26 Nisan 2019 vadeli özel sektör tahvili alacağına 3.421.019 TL (31 Aralık 2019: 3.421.019 TL) karşılık ayrılmıştır.

# YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

## 31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, gerçege uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Finansman bonusu	414.239.471	412.338.779	0,00-23,04	-	-	-
Özel sektör tahvili	225.133.744	225.132.175	0,10-6,86	573.607.173	569.450.432	1,00-27,44
Varlığı dayalı menkul kıymet	5.000.000	5.648.500	4,19	-	-	-
Kira sertifikası	3.570.000	4.420.911	5,46	4.460.000	6.201.161	2,24-11,50
Devlet tahvili	500.000	514.995	2,50	-	-	-
	<b>648.055.360</b>			<b>575.651.593</b>		

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	737.677.413	669.648.336
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>737.677.413</b>	<b>669.648.336</b>

### 11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>Faiz gelirleri</b>	<b>43.745.873</b>	<b>37.136.862</b>
Özel sektör tahvili	40.895.603	36.706.121
Kira sertifikası	2.155.393	97.200
Takasbank VIOP nema faizi	658.277	333.541
Devlet tahvili	36.600	-
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar</b>	<b>43.504.513</b>	<b>41.627.784</b>
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar	32.654.072	30.425.106
Vadeli işlem sözleşme gelirine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	9.252.771	23.145
Ters repolara ilişkin gerçekleşmiş kar	6.675.206	9.232.060
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmiş kar	1.632.570	246.293
Yatırım fonu katılma belgelerine ilişkin gerçekleşmiş kar	1.523.872	-
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmiş kar	46.165	1.123.075
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş zarar	(878.591)	744.544
Kira sertifikasına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(3.454.946)	(166.439)
Vadeli işlem sözleşme giderine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(3.946.606)	-
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar</b>	<b>1.691.208</b>	<b>950.550</b>
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar	1.859.687	523.023
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	54.300	(52.726)
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	13.596	-
Ters repolara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	2.499	(4.172)
Kur farklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar	570	74.147
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	236	(893)
Forward sözleşmeleri değer artış azalışlarına ilişkin gerçekleşmemiş kar	-	(25.137)
Kur farklarına (Avro) ilişkin gerçekleşmemiş kar	-	(96.330)
Kira sertifikasına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(239.680)	532.638
	<b>88.941.594</b>	<b>79.715.196</b>

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Diğer gelirler	583.963	542.984
	<b>583.963</b>	<b>542.984</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
KAP gideri	3.768	-
Vergi, resim ve harçlar	1.376	5.372
E-Fatura gideri	1.180	1.298
Noter tasdik ve ücretleri	280	197
Diğer giderler	2.345	126
	<b>8.949</b>	<b>6.993</b>

### **13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık ve yükümlülüklerle ilişkin kur değişim etkilerinin detayı Dipnot 19'da verilmiştir.

### **14 - TÜREV ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla VİOP'daki açık olan türev ürün sözleşmeleri bulunmamaktadır.

### **15 - FINANSAL 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 degerdir.

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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **15 - İNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

#### **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (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 yaklaşığı varsayılmaktadır.

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

	<b>31 Aralık 2020</b>		<b>31 Aralık 2019</b>	
	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>
Nakit ve nakit benzerleri	16.048.686	16.048.686	349.143	349.143
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	11.784.330	11.784.330	2.000.403	2.000.403
Ters repo alacakları	63.031.045	63.031.045	92.693.546	92.693.546
Finansal varlıklar	648.055.360	648.055.360	575.651.593	575.651.593
Diğer borçlar	1.242.008	1.242.008	1.046.349	1.046.349

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 piyasalarındaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan)ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk 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.

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

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

#### **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)**

<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Özel sektör tahvili	643.119.454	-	-
Kira sertifikası	4.420.911	-	-
Devlet tahvili	514.995	-	-
	<b>648.055.360</b>	-	-
<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Özel sektör tahvili	569.450.432	-	-
Kira sertifikaları	6.201.161	-	-
	<b>575.651.593</b>	-	-

### **16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

### **17 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Bankalardaki nakit	15.353.347	6.041
<i>Vadeli mevduat(*)</i>	<i>15.348.665</i>	-
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>4.682</i>	<i>6.041</i>
Borsa para piyasası alacakları (**)	695.339	343.102
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri(***)	11.784.330	2.000.403
	<b>27.833.016</b>	<b>2.349.546</b>

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 15.348.665 TL bakiyeli (31 Aralık 2019: 6.045.800 TL) vadeli mevduat bulunmakta olup, faiz oranı %18,50'dir.

(\*\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %17,80 (31 Aralık 2019 10,85 %)'dır.

(\*\*\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 11.784.330 TL'dir.

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **17 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)**

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülecek gösterilmektedir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Nakit ve nakit benzerleri	27.833.016	2.349.546
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(11.784.330)	(2.000.403)
Faiz tahakkukları (-)	(85.685)	(28.650)
 <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>15.963.001</b>	<b>320.493</b>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>669.648.336</b>	<b>346.251.963</b>
Toplam değeri/net varlık değerinde artış	74.552.122	72.799.976
Katılma payı ihraç tutarı	710.725.599	566.417.993
Katılma payı iade tutarı	(717.248.644)	(315.821.596)
 <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>737.677.413</b>	<b>669.648.336</b>
 <b>Birim pay değeri</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Fon toplam değeri (TL)	737.677.413	669.648.336
Dolaşımındaki pay sayısı (Adet)	28.219.014.666	28.229.505.453
Birim pay değeri (TL)	0,026141	0,023722
 <b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	29.076.724.195	25.212.470.699
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(29.087.214.982)	(14.522.793.045)
 <b>Dönem sonu</b>	<b>28.219.014.666</b>	<b>28.229.505.453</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 100.000.000.000 (31 Aralık 2019: 28.229.505.453) 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 ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **19 - İNANSAL 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 ayrimında günlük olarak takip etmektedir. Yönetici Yönetim Kurulu'nda, 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 varlıklarının aynı tipte yükümlülüklerle karşılaşmak suretiyle yönetilmektedir.

**31 Aralık 2020                    31 Aralık 2019**

##### **Sabit faizli finansal araçlar**

Nakit ve nakit benzerleri - Borsa para piyasası alacakları	695.339	343.102
Vadeli mevduat	15.348.665	-
Finansal varlıklar	85.694.549	51.561.118
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	63.031.045	92.693.546

##### **Değişken faizli finansal araçlar**

Finansal varlıklar	566.631.301	528.944.924
--------------------	-------------	-------------

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsayıdı kar 5.666.313 TL (31 Aralık 2019: 5.934.648 TL) artacak veya 5.666.313 TL (31 Aralık 2019 5.934.648 TL) azalacaktı.

##### **Fiyat riski**

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: bulunmamaktadır).

# **YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

## **31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT İNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

#### **Döviz pozisyonu riski**

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçlar bulunmadığından döviz pozisyonu riski bulunmamaktadır.

#### *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 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Diger borçlar	1.242.008	-	-	-	-	-	1.242.008
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.242.008</b>	-	-	-	-	-	<b>1.242.008</b>
31 Aralık 2019							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Diger borçlar	1.046.349	-	-	-	-	-	1.046.349
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.046.349</b>	-	-	-	-	-	<b>1.046.349</b>

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmasını 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 2020 ve 2019 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

### 31 ARALIK 2020 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 2020	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Tarafl	Diğer Tarafl	İlişkili Tarafl	Diğer Tarafl	İlişkili Tarafl	Diğer Tarafl		İlişkili Tarafl	Diğer Tarafl
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	3.998	16.044.688	-	63.031.045	-	-	648.055.360	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.998	16.044.688	-	63.031.045	-	-	648.055.360	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 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 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
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış azami kredi riski (A+B+C+D)	5.015	344.128	-	92.693.546	-	-	575.651.593	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.015	344.128	-	92.693.546	-	-	575.651.593	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	569.450.432	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	574.304.880	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(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 2020 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklısı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- (ii) 31 Aralık 2020 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

.....

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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 ÖZEL SEKTÖR 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 Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanması dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 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'nce ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konularındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanması dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 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, 29 Nisan 2021

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	11
VIII- İTFALAR.....	12
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	13
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	14

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 1.000.000.000 TL'dir.

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

Fonun toplam değeri 737.677.413 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 28.219.014.666 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon, 25 Ocak 2012 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

---

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,026141 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,023722 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %10,20'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %20,17'dir.

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

Özel Sektör Tahvili	87,66%
Kira Sertifikası-Kamu-TL	0,50%
Kira Sertifikası-Özel Sektör-TL	0,35%
Devlet Tahvili	0,07%
Devlet Tahvili Ters Repo	7,06%
Borsa Para Piyasası	0,05%
VIOP Nakit Teminat	1,55%
Vadeli_TL	2,01%
VDMK	0,75%

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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

---

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %28,22'dir.

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

Devlet Borçlanma Senetleri: %18,15

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 79.059'dur.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 710.725.599 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 717.248.644 TL'dir.

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

Menkul Kiyemet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satin Alış Tarihi	İç İşkonto Oranı	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
<b>B.BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																	
<b>B1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																	
<b>FINANSMAN BONOSU</b>	Vakıf Faktoring	04.01.2021	TRFVFAS12131	TRFVFAS12131	0,00%	0,000	5.000.000,0000	97,475	03.11.2020	0,00%			99,876	1	4.993.800,00	0,77%	0,68%
	İş Faktoring	08.01.2021	TRFISFA12112	TRFISFA12112	0,00%	0,000	5.000.000,0000	96,399	29.09.2020	0,00%			99,746	1	4.987.300,00	0,77%	0,68%
Oyak Yatırım Menkul Değerler	08.01.2021	TRFOYMD12118	TRFOYMD12118	0,00%	0,000	6.000.000,0000	96,965	16.10.2020	0,00%				99,743	1	5.984.580,00	0,92%	0,82%
Yapı ve Kredi Bankası	08.01.2021	TRFYKBK12148	TRFYKBK12148	0,75%	12,000	17.000.000,0000	100,23294	08.12.2020	0,00%				101,349	1	17.229.330,00	2,66%	2,36%
Akbank	14.01.2021	TRFAKBK121B7	TRFAKBK121B7	1,72%	12,000	5.000.000,0000	100	26.06.2020	0,00%				100,955	1	5.047.750,00	0,78%	0,69%
Garanti Faktoring	14.01.2021	TRFGRFA12134	TRFGRFA12134	0,00%	0,000	8.700.000,0000	96,594	16.10.2020	0,00%				99,501	1	8.656.587,00	1,34%	1,18%
Halk Finansal Kiralama	15.01.2021	TRFHFLFK12118	TRFHFLFK12118	0,00%	0,000	9.500.000,0000	96,2	01.10.2020	0,00%				99,49	1	9.451.550,00	1,46%	1,29%
QNB Finans Finansal Kiralama	19.01.2021	TRFFFKR12135	TRFFFKR12135	0,00%	0,000	12.500.000,0000	96,045	28.09.2020	0,00%				99,359	1	12.419.875,00	1,92%	1,70%
Akbank	20.01.2021	TRFAKBK12148	TRFAKBK12148	0,00%	0,000	3.200.000,0000	94,569	11.06.2020	0,00%				99,205	1	3.174.560,00	0,49%	0,43%
İş GMYO	20.01.2021	TRFISGY12110	TRFISGY12110	0,00%	0,000	3.940.000,0000	96,604	21.10.2020	0,00%				99,281	1	3.911.671,40	0,60%	0,53%
Garanti Finansal Kiralama	21.01.2021	TRFGRFK12117	TRFGRFK12117	0,00%	0,000	4.000.000,0000	95,931	23.09.2020	0,00%				99,31	1	3.972.400,00	0,61%	0,54%
Garanti Faktoring	22.01.2021	TRFGRFA12118	TRFGRFA12118	0,00%	0,000	14.000.000,0000	95,707	29.07.2020	0,00%				99,52	1	13.932.800,00	2,15%	1,90%
Vakıf Faktoring	25.01.2021	TRFVFAS12123	TRFVFAS12123	0,00%	0,000	6.000.000,0000	96,456	27.10.2020	0,00%				99,042	1	5.942.520,00	0,92%	0,81%
İş Finansal Kiralama	27.01.2021	TRFISFN12123	TRFISFN12123	0,00%	0,000	5.000.000,0000	96,113	08.10.2020	0,00%				99,076	1	4.953.800,00	0,77%	0,68%
QNB Finans Finansal Kiralama	01.02.2021	TRFFFKR22118	TRFFFKR22118	0,00%	0,000	4.000.000,0000	96,542	10.11.2020	0,00%				98,694	1	3.947.760,00	0,61%	0,54%
Garanti Faktoring	01.02.2021	TRFGRFA22133	TRFGRFA22133	0,00%	0,000	7.000.000,0000	96,353	03.11.2020	0,00%				98,728	1	6.910.960,00	1,07%	0,94%
Vakıf Faktoring	01.02.2021	TRFVFAS22114	TRFVFAS22114	0,00%	0,000	19.000.000,0000	96,612	13.11.2020	0,00%				98,673	1	18.747.870,00	2,90%	2,56%
Garanti Finansal Kiralama	04.02.2021	TRFGRFK22116	TRFGRFK22116	0,00%	0,000	4.000.000,0000	96,342	06.11.2020	0,00%				98,602	1	3.944.080,00	0,61%	0,54%
İş Faktoring	11.02.2021	TRFISFA22111	TRFISFA22111	0,00%	0,000	15.000.000,0000	96,262	13.11.2020	0,00%				98,279	1	14.741.850,00	2,28%	2,02%
Türkiye Halk Bankası	12.02.2021	TRFTHAL22135	TRFTHAL22135	0,25%	12,000	15.000.000,0000	100	13.11.2020	0,00%				102,144	1	15.321.600,00	2,37%	2,09%
Türkiye Vakıflar Bankası	12.02.2021	TRFVKFB22143	TRFVKFB22143	0,25%	12,000	30.000.000,0000	100	13.11.2020	0,00%				102,144	1	30.643.200,00	4,73%	4,19%
Türkiye Garanti Bankası	17.02.2021	TRFGRAN22129	TRFGRAN22129	0,50%	12,000	5.000.000,0000	100	25.11.2020	0,00%				100,53	1	5.026.500,00	0,78%	0,69%
Akbank	18.02.2021	TRFAKBK22170	TRFAKBK22170	1,00%	12,000	18.000.000,0000	100	04.12.2020	0,00%				101,305	1	18.234.900,00	2,82%	2,49%
Yapı Kredi Faktoring	23.02.2021	TRFYAKF22115	TRFYAKF22115	0,00%	0,000	3.000.000,0000	96,954	22.12.2020	0,00%				97,431	1	2.922.930,00	0,45%	0,40%
İş Finansal Kiralama	24.02.2021	TRFISFN22114	TRFISFN22114	0,00%	0,000	10.000.000,0000	96,205	26.11.2020	0,00%				97,705	1	9.770.500,00	1,51%	1,34%
Türk Ekonomi Bankası	26.02.2021	TRFTEBK22140	TRFTEBK22140	0,00%	0,000	8.000.000,0000	94,086	02.07.2020	0,00%				97,46	1	7.796.800,00	1,20%	1,07%
Vakıf Faktoring	04.03.2021	TRFVFAS32113	TRFVFAS32113	0,00%	0,000	5.000.000,0000	95,909	04.12.2020	0,00%				97,163	1	4.858.150,00	0,75%	0,66%
Deniz Bank A.Ş.	05.03.2021	TRFDZBK32155	TRFDZBK32155	0,25%	12,000	15.000.000,0000	100	20.11.2020	0,00%				100,487	1	15.073.050,00	2,33%	2,06%
İş Finansal Kiralama	09.03.2021	TRFISFN32113	TRFISFN32113	0,00%	0,000	12.880.000,0000	95,943	09.12.2020	0,00%				96,964	1	12.488.963,20	1,93%	1,71%

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tammi	Normal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
DENİZ GMYO	10.03.2021	TRFDZYO32126	TRFDZYO32126	1,30%	12,000	9.000.000,0000	100	16.12.2020	0,00%		100,786	1	9.070.740,00	1,40%	1,24%		
Türkiye Vakıflar Bankası	12.03.2021	TRFKFB32126	TRFKFB32126	1,00%	12,000	6.000.000,0000	100	11.12.2020	0,00%		101,028	1	6.061.680,00	0,94%	0,83%		
Deniz Bank A.Ş.	19.03.2021	TRFDZBK32189	TRFDZBK32189	1,00%	12,000	10.000.000,0000	100	04.12.2020	0,00%		101,291	1	10.129.100,00	1,56%	1,38%		
Türk Ekonomi Bankası	19.03.2021	TRFTEBK32131	TRFTEBK32131	2,35%	4,000	7.000.000,0000	100	19.06.2020	0,00%		98,618	1	6.903.260,00	1,07%	0,94%		
Oyak Yatırım Menkul Değerler	23.03.2021	TRFOYMD32116	TRFOYMD32116	0,00%	0,000	7.000.000,0000	95,53	14.12.2020	0,00%		96,328	1	6.742.960,00	1,04%	0,92%		
DENİZ FINANSAL KIRALAMA A.Ş.	26.03.2021	TRFDNFK32129	TRFDNFK32129	1,25%	12,000	1.000.000,0000	100	11.12.2020	0,00%		101,019	1	1.010.190,00	0,16%	0,14%		
Finansbank	26.03.2021	TRFFNBK32115	TRFFNBK32115	0,30%	12,000	10.000.000,0000	100	20.11.2020	0,00%		100,61	1	10.061.000,00	1,55%	1,38%		
Finansbank	02.04.2021	TRFFNBK42114	TRFFNBK42114	0,50%	12,000	15.000.000,0000	100	27.11.2020	0,00%		100,532	1	15.079.800,00	2,33%	2,06%		
Türkiye Vakıflar Bankası	09.04.2021	TRFKFB42158	TRFKFB42158	1,00%	12,000	4.000.000,0000	100	04.12.2020	0,00%		101,339	1	4.053.560,00	0,63%	0,55%		
Finansbank	16.04.2021	TRFFNBK42130	TRFFNBK42130	1,10%	12,000	5.000.000,0000	100	18.12.2020	0,00%		100,647	1	5.032.350,00	0,78%	0,69%		
Ak Yatırım Menkul Değerler	20.04.2021	TRFAKYM42127	TRFAKYM42127	0,75%	12,000	5.000.000,0000	100	30.11.2020	0,00%		100,229	1	5.011.450,00	0,77%	0,69%		
Türk Ekonomi Bankası	22.04.2021	TRFTEBK42114	TRFTEBK42114	0,79%	12,000	25.000.000,0000	99,967893	20.11.2020	0,00%		99,603	1	24.900.750,00	3,85%	3,40%		
Türk Ekonomi Bankası	22.04.2021	TRFTEBK42130	TRFTEBK42130	0,82%	12,000	14.990.000,0000	100	17.07.2020	0,00%		98,149	1	14.712.535,10	2,27%	2,01%		
Koç Fiat Kredi Finansman	03.05.2021	TRFKFTF52111	TRFKFTF52111	0,00%	0,000	7.500.000,0000	93,199518	07.12.2020	0,00%		94,754	1	7.106.550,00	1,10%	0,97%		
HSBC BANK A.Ş.	05.05.2021	TRFHSCS52115	TRFHSCS52115	0,00%	0,000	11.180.000,0000	92,838359	20.11.2020	0,00%		94,148	1	10.525.746,40	1,63%	1,44%		
Dünya Göz Hastanesi	30.06.2021	TRFDGOZ71915	TRFDGOZ71915	23,04%	12,000	849.471,0000	100	07.12.2018	0,00%		100	1	849.471,00	0,13%	0,12%		
<b>Toplam</b>						<b>414.239.471,0000</b>							<b>412.338.779,10</b>		<b>56,38%</b>		
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ</b>	Tüpраş	22.01.2021	TRSTPRS12115	TRSTPRS12115	6,32%	4,000	3.000.000,0000	101,10247	19.03.2020	0,00%		102,587	1	3.077.610,00	0,48%	0,42%	
	Arçelik	12.02.2021	TRSARCL22117	TRSARCL22117	6,17%	4,000	5.000.000,0000	100	15.02.2019	0,00%		102,481	1	5.124.050,00	0,79%	0,70%	
	Opel Petrolculüllü	19.02.2021	TRSOOPAS22129	TRSOOPAS22129	6,20%	4,000	10.000.000,0000	102,32729	07.05.2020	0,00%		101,899	1	10.189.900,00	1,57%	1,39%	
	Yapı ve Kredi Bankası	11.03.2021	TRSYKBK32115	TRSYKBK32115	0,10%	4,000	10.000.000,0000	100	13.02.2020	0,00%		101,568	1	10.156.800,00	1,57%	1,39%	
	Otokoc Otomotiv	15.03.2021	TRSOTKO32110	TRSOTKO32110	6,19%	4,000	5.000.000,0000	100,01263	11.07.2019	0,00%		101,196	1	5.059.800,00	0,78%	0,69%	
	Çimsa Çimento	18.03.2021	TRSCMSA32112	TRSCMSA32112	6,22%	4,000	3.190.000,0000	100	21.03.2019	0,00%		100,924	1	3.219.475,60	0,50%	0,44%	
	İş GMYO	23.03.2021	TRSIISGY32111	TRSIISGY32111	3,92%	4,000	3.640.000,0000	100	27.03.2018	0,00%		100,486	1	3.657.690,40	0,56%	0,50%	
	TEB Cetelem Tüketici Finansmanı	26.03.2021	TRSTBTF32116	TRSTBTF32116	0,70%	4,000	10.000.000,0000	100	27.09.2019	0,00%		101,236	1	10.123.600,00	1,56%	1,38%	
	Akyürek Pazarlama	26.04.2021	TRSAKYP41612	TRSAKYP41612	2,97%	4,000	1.284.372,0000	100,68477	26.11.2014	0,00%		105,141	1	1.350.401,56	0,21%	0,18%	
	Akyürek Pazarlama	26.04.2021	TRSAKYP41612	TRSAKYP41612	2,97%	4,000	1.969.372,0000	100	05.11.2014	0,00%		105,141	1	2.070.617,41	0,32%	0,28%	
<b>Ara Toplam</b>			<b>TRSAKYP41612</b>	<b>TRSAKYP41612</b>		<b>3.253.744,0000</b>							<b>3.421.018,97</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,47%</b>		

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Ahş Fiyatı	Satın Ahş Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Ereğli Demir ve Çelik	28.05.2021	TRSERGL52117	TRSERGL52117	6,72%	4,000	3.500.000,0000	100	31.05.2019	0,00%		101,604	1	3.556.140,00	0,55%	0,49%		
Koç Fiat Kredi Finansman	10.06.2021	TRSKFTF62113	TRSKFTF62113	6,86%	4,000	4.000.000,0000	100	13.06.2019	0,00%		101,022	1	4.040.880,00	0,62%	0,55%		
Kaleseramik	17.06.2021	TRSKALE62114	TRSKALE62114	5,39%	4,000	5.000.000,0000	100	21.06.2018	0,00%		101,527	1	5.076.350,00	0,78%	0,69%		
Aygaz	18.06.2021	TRSAYGZ62110	TRSAYGZ62110	6,44%	4,000	2.100.000,0000	100	21.06.2019	0,00%		102,27	1	2.147.670,00	0,33%	0,29%		
Bolu Çimento	05.07.2021	TRSBOLU72119	TRSBOLU72119	6,02%	4,000	2.500.000,0000	100	08.07.2019	0,00%		103,363	1	2.584.075,00	0,40%	0,35%		
Sarten Ambalaj	09.07.2021	TRSSRTN72114	TRSSRTN72114	6,55%	4,000	2.500.000,0000	100	12.07.2019	0,00%		104,634	1	2.615.850,00	0,40%	0,36%		
TEB Cetelem Tüketiciler Finansmanı	11.10.2021	TRSTBTFAE2115	TRSTBTFAE2115	3,55%	4,000	7.000.000,0000	100	29.09.2020	0,00%		100,307	1	7.021.490,00	1,08%	0,96%		
Koç Fiat Kredi Finansman	16.12.2021	TRSKFTFA2114	TRSKFTFA2114	4,86%	2,000	9.000.000,0000	99,997895	14.12.2020	0,00%		94,017	1	8.461.530,00	1,31%	1,16%		
Koç Finansman	23.12.2021	TRSKCFTA2117	TRSKCFTA2117	4,84%	2,000	19.000.000,0000	100	25.06.2020	0,00%		91,456	1	17.376.640,00	2,68%	2,38%		
Türk Telekom	20.01.2022	TRSTTLK12216	TRSTTLK12216	1,75%	4,000	6.500.000,0000	100	14.12.2020	0,00%		100,801	1	6.552.065,00	1,01%	0,90%		
Deniz Bank A.Ş.	21.01.2022	TRSDZBK12226	TRSDZBK12226	0,00%	0,000	10.000.000,0000	85,883161	23.11.2020	0,00%		90,12	1	9.012.000,00	1,39%	1,23%		
Akfen Holding	04.02.2022	TRSAKFB22212	TRSAKFB22212	3,24%	4,000	7.000.000,0000	100	07.02.2020	0,00%		101,087	1	7.076.090,00	1,09%	0,97%		
İş Bankası	07.02.2022	TRSTISB22212	TRSTISB22212	0,10%	4,000	10.000.000,0000	100	10.02.2020	0,00%		102,276	1	10.227.600,00	1,58%	1,40%		
Deva Holding	29.04.2022	TRSDDEVA42219	TRSDDEVA42219	2,73%	4,000	6.000.000,0000	100	04.05.2020	0,00%		102,641	1	6.158.460,00	0,95%	0,84%		
AG Anadolu Grubu Holding	11.05.2022	TRSYAZI52216	TRSYAZI52216	2,56%	4,000	14.000.000,0000	100	13.05.2020	0,00%		102,175	1	14.304.500,00	2,21%	1,96%		
Enerjisa Enerji A.Ş.	26.07.2022	TRSENZA72211	TRSENZA72211	2,50%	2,000	5.000.000,0000	100	01.08.2017	0,00%		163,854	1	8.192.700,00	1,27%	1,12%		
Tüpraş	28.11.2022	TRSTPRSK2217	TRSTPRSK2217	1,40%	4,000	8.000.000,0000	100	30.11.2020	0,00%		101,515	1	8.121.200,00	1,25%	1,11%		
İş Bankası	27.07.2027	TRSTISB72712	TRSTISB72712	3,48%	4,000	11.000.000,0000	101,44498	29.12.2020	0,00%		103,072	1	11.337.920,00	1,75%	1,55%		
Türkiye Vakıflar Bankası	06.09.2027	TRSVKFB92719	TRSVKFB92719	3,49%	4,000	3.000.000,0000	100	18.09.2017	0,00%		107,329	1	3.219.870,00	0,50%	0,44%		
Türkiye Halk Bankası	22.10.2027	TRSTHALE2716	TRSTHALE2716	1,24%	12,000	3.200.000,0000	100	20.10.2017	0,00%		99,871	1	3.195.872,00	0,49%	0,44%		
Yapı ve Kredi Bankası	20.06.2029	TRSYKBK62914	TRSYKBK62914	6,36%	4,000	4.500.000,0000	100	03.07.2019	0,00%		105,115	1	4.730.175,00	0,73%	0,65%		
İş Bankası	13.09.2029	TRSTISB92918	TRSTISB92918	4,32%	4,000	8.000.000,0000	100	26.09.2019	0,00%		99,921	1	7.993.680,00	1,23%	1,09%		
Yapı ve Kredi Bankası	20.09.2029	TRSYKBK92911	TRSYKBK92911	1,30%	4,000	10.000.000,0000	100	03.10.2019	0,00%		105,362	1	10.536.200,00	1,63%	1,44%		
Türkiye Garanti Bankası	14.02.2030	TRSGRAN23013	TRSGRAN23013	0,10%	4,000	11.250.000,0000	100	14.02.2020	0,00%		105,189	1	11.833.762,50	1,83%	1,62%		
<b>Toplam</b>						<b>225.133.744,0000</b>							<b>229.402.664,47</b>	<b>31,36%</b>			
VDMK	TKYB 2.Varlık Finansmanı Fonu	15.03.2024	TRPTYV232410	TRPTYV232410	4,19%	4,000	5.000.000,0000	100	15.03.2019	0,00%		112,97	1	5.648.500,00	0,87%	0,77%	
<b>Toplam</b>						<b>5.000.000,0000</b>							<b>5.648.500,00</b>	<b>0,77%</b>			
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>644.373.215,0000</b>							<b>647.389.943,57</b>	<b>88,51%</b>			

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Ahş Fiyatu	Satin Ahş Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	
<b>B2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																		
KUPONLU DEVLET TAH.	T.C. Hazine Müsteşarlığı	26.01.2022	TRT260122T11	TRT260122T11	2,50%	4,000	500.000,0000	100,28	29.01.2020				102,999	1	514.995,00	100,00%	0,07%	
Toplam							<b>500.000,0000</b>								<b>514.995,00</b>		<b>0,07%</b>	
GRUP TOPLAMI							<b>500.000,0000</b>								<b>514.995,00</b>		<b>0,07%</b>	
TOPLAM							<b>644.873.215,0000</b>								<b>647.904.938,57</b>		<b>88,58%</b>	
<b>C.KİRA SERTİFİKALARI</b>																		
KAMU-TL	T.C. Hazine Müst. Varlık Kiralama	22.09.2021	TRD220921T16	TRD220921T16	1,12%	2,000	1.010.000,0000	151,094974	19.11.2020	0,00%			175,973	1	1.777.327,30	40,20%	0,24%	
Toplam							<b>1.010.000,0000</b>								<b>1.777.327,30</b>		<b>0,24%</b>	
ÖZEL SEKTÖR-TL	Emlak Konut GYO	03.03.2021	TRDHVKA32111	TRDHVKA32111	5,46%	12,000	2.560.000,0000	101,6365	16.11.2020	0,00%			103,265	1	2.643.584,00	59,80%	0,36%	
Toplam							<b>2.560.000,0000</b>								<b>2.643.584,00</b>		<b>0,36%</b>	
GRUP TOPLAMI							<b>3.570.000,0000</b>								<b>4.420.911,30</b>		<b>0,60%</b>	
<b>Ç.TUREV ARAÇLAR</b>																		
ViOP NAKİT TEMİNAT							11.784.329,7600								11.784.329,76	100,00%	1,61%	
Toplam							<b>11.784.329,7600</b>								<b>11.784.329,76</b>		<b>1,61%</b>	
GRUP TOPLAMI							<b>11.784.329,7600</b>								<b>11.784.329,76</b>		<b>1,61%</b>	
<b>G.DİĞER VARLIKLAR</b>																		
TERS REPO - DT		04.01.2021	TRT050527T17	TRT050527T17	18,00%		20.039.452,0500	96,9497	31.12.2020	19,70%			20.629.250,00	96,997495	1	20.009.855,72	25,30%	2,74%
		04.01.2021	TRT050527T17	TRT050527T17	18,00%		20.039.452,0500	96,9497	31.12.2020	19,70%			20.629.250,00	96,997495	1	20.009.855,72	25,30%	2,74%
		04.01.2021	TRT050527T17	TRT050527T17	18,00%		20.039.452,0500	96,9497	31.12.2020	19,70%			20.629.250,00	96,997495	1	20.009.855,72	25,30%	2,74%
		04.01.2021	TRT050527T17	TRT050527T17	18,00%		3.005.917,8100	96,9495	31.12.2020	19,70%			3.094.395,00	96,99726	1	3.001.478,36	3,80%	0,41%
Ara Toplam			<b>TRT050527T17</b>	<b>TRT050527T17</b>			<b>63.124.273,9600</b>								<b>63.031.045,52</b>	<b>79,71%</b>	<b>8,62%</b>	
Toplam							<b>63.124.273,9600</b>								<b>63.031.045,52</b>		<b>8,62%</b>	
BPP		04.01.2021					17,80%	0,000	696.355,7300	100.000,00	31.12.2020	19,46%		100,048,73	1	695.338,68	0,88%	0,10%
Toplam									<b>696.355,7300</b>							<b>695.338,68</b>		<b>0,10%</b>
VADELİ MEVDUAT	THL	26.01.2021			32	18,50%		15.294.365,2300		0	25.12.2020			100,35503	1	15.348.664,80	19,41%	2,10%
Toplam								15.294.365,2300								15.348.664,80		2,10%
GRUP TOPLAMI								<b>79.114.994,9200</b>							<b>64.982.145,00</b>		<b>79.075.049,00</b>	<b>10,81%</b>
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ								739.342.539,6800							<b>64.982.145,00</b>		<b>743.185.228,64</b>	

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	<b>31 Aralık 2020</b>		
	<b>Tutar</b> <b>TL</b>	<b>Grup</b> <b>%</b>	<b>Toplam</b> <b>%</b>
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>743.185.229</b>	-	<b>100,75</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>4.682</b>	-	-
Kasa	-	-	-
Bankalar	4.682	100	-
Diger hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diger alacaklar	-	-	-
<b>Diger varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>1.242.008</b>	-	<b>0,17</b>
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	1.167.417	93,99	0,16
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diger Borçlar	74.591	6,01	0,01
<b>MD Düşüş Karşılığı (*)</b>	<b>4.270.490</b>	-	<b>0,58</b>
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>737.677.413</b>		

Toplam katılma payı/Pay sayısı 100.000.000.000

Birim pay değeri 0,026141

(\*)“TRSAKYP41612” ISIN kodlu, Akyürek Tüketicim Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve Ticaret A.Ş. (“Akyürek Pazarlama”)’nın ihraçcısı olduğu özel sektör tahlilleri için Yapı Kredi Portföy A.Ş.’nin 26 Ocak 2018 tarihli 2018/03 numaralı Yönetim Kurulu Kararı’na istinaden finans sektörüne olan borçlarının da yeniden yapılandırıldığı, firmanın ödeme kabiliyetinin sınırlı olduğu ve yeniden yapılandırılan toplam borçlarının geri ödemesinde sıkıntılara yaşanmasının muhtemel olduğu hususları dikkate alınarak ilgili tahlillerin nominal değerinin %100’üne karşılık gelecek şekilde finansal tablolarda taşınan 3.421.019 TL (31 Aralık 2019: 3.421.019 TL ) değerinde, 3.253.744 (31 Aralık 2019: 3.253.744) nominal bedelli, “TRSAKYP41612” ISIN kodlu, 26 Nisan 2021 vadeli özel sektör tahlili alacağına 3.421.019 TL (31 Aralık 2019: 3.421.019 TL) karşılık ayrılmıştır.

“TRFDGOZ71915” ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (“Dünya Göz Hastanesi”)’nın ihraçcısı olduğu özel sektör tahlilleri için Yapı Kredi Portföy A.Ş.’nin 26 Ocak 2018 tarihli 2018/03 numaralı Yönetim Kurulu Kararı’na istinaden finans sektörüne olan borçlarının da yeniden yapılandırıldığı, firmanın ödeme kabiliyetinin sınırlı olduğu ve yeniden yapılandırılan toplam borçlarının geri ödemesinde sıkıntılara yaşanmasının muhtemel olduğu hususları dikkate alınarak ilgili tahlillerin nominal değerinin %100’üne karşılık gelecek şekilde finansal tablolarda taşınan 849.471 TL (31 Aralık 2019: 1.433.429 TL) değerinde, 849.471 (31 Aralık 2019: 1.433.429) nominal bedelli, “TRFDGOZ71915” ISIN kodlu, 30 Haziran 2021 vadeli özel sektör tahlili alacağına 849.471 TL (31 Aralık 2019: 1.433.429 TL) karşılık ayrılmıştır.

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

---

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>
Fon yönetim ücretleri	14.085.885
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	409.592
Saklama Ücretleri	308.083
Kurul Ücretleri	149.973
Vergi Resim ve Harçlar	1.376
Denetim ücretleri	10.384
Kap Gideri	3.768
Noter Tasdik Ücretleri	280
E-Fatura Gideri	1.180
<u>Diğer Giderler</u>	<u>2.345</u>
	<b><u>14.972.866</u></b>

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
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**

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

- (i) 2020 yılı içerisinde Fon'un temettü geliri bulunmamaktadır.
- (ii) 2020 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır.

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

(i)

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayımlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

(ii)

1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlanmış 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 ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**İTFALAR**

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

---

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

**YAPI KREDİ PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR  
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 ÖZEL SEKTÖR  
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI**

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

---

- 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 değerlendirmesinde kapanış seansında oluşan fiyatları, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatları kullanılır.
    - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımı 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 araçları 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 yansıtacak 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 fonlarının portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanması sırasında 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.

.....