

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy PY Üçüncü Değişken Özel Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Yapı Kredi Portföy PY Üçüncü Değişken Özel Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.



4. Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmiş ve 27 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

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

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

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

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

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

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

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi


İstanbul, 28 Şubat 2018

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-27
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	15
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI	15
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	16
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	16
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	17
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	17
DİPNOT 11 HASILAT	18
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	18
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	19
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	19
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	19-20
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	20
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	21
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	22
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	23-26
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	27

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	116.492.279	75.747.833
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	2.857.403	3.514.077
Takas alacakları	6	45.000	3.191.987
Finansal varlıklar	9	226.212.031	214.847.605
Toplam varlıklar		345.606.713	297.301.502
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	-	1.448.615
Diğer borçlar	6	80.600	68.057
Toplam yükümlülükler (Toplam değeri/Net varlık değeri hariç)		80.600	1.516.672
Toplam değeri/Net varlık değeri		345.526.113	295.784.830

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	16.097.761	18.950.074
Temettü gelirleri		863.476	535.605
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	21.059.305	5.617.674
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	7.028.275	7.590.314
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri		989	77.256
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	3	1
Esas faaliyet gelirleri		45.049.809	32.770.924
Yönetim ücretleri	8	(615.300)	(574.744)
Saklama ücretleri	8	(71.482)	(40.659)
Denetim ücretleri	8	(5.188)	(7.493)
Kurul ücretleri	8	(61.359)	(57.818)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(439.218)	(293.732)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(56.168)	(246.928)
Esas faaliyet giderleri		(1.248.715)	(1.221.374)
Esas faaliyet karı		43.801.094	31.549.550
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		43.801.094	31.549.550
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		43.801.094	31.549.550

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 SONA EREN YILA AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)	10	295.784.830	271.036.734
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış		43.801.094	31.549.550
Katılma payı ihraç tutarı (+)		68.513.600	4.708.000
Katılma payı iade tutarı (-)		(62.573.411)	(11.509.454)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)	10	345.526.113	295.784.830

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		30.962.267	31.555.484
Net dönem karı		43.801.094	31.549.550
Net dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(24.317.425)	(27.075.993)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(17.288.161)	(19.485.679)
Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi ile ilgili düzeltmeler		(989)	-
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(7.028.275)	(7.590.314)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(2.625.236)	5.934
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		3.146.987	(3.191.988)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.436.072)	1.456.420
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(4.336.151)	1.741.502
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		14.103.834	27.075.993
Alınan temettü	11	863.476	535.605
Alınan faiz	11	16.097.761	18.950.074
Diğer nakit girişleri/çıkışları		(2.857.403)	7.590.314
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		5.940.189	(6.801.454)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		68.513.600	4.708.000
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(62.573.411)	(11.509.454)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		36.902.456	24.754.030
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		989	-
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/azalış (A+B+C)		36.903.445	24.754.030
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		79.261.910	54.507.880
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	17	116.165.355	79.261.910

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 9 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15 Haziran 2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy PY Üçüncü Değişken Fon'un ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 17 Kasım 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Portföy Yönetimi Performans Odaklı Değişken Özel Alt Fonu (4. Alt Fon) Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

Kurucu:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent / İstanbul

Yönetici:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent / İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.

Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza D Blok Levent / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Sk. No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon, esas olarak, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile ortaklık paylarına yatırım yapmakla birlikte, TL bazında yüksek getiri sağlamak amacıyla yatırım araçlarını kullanarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.

Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon, katılma payları önceden belirlenmiş kişi veya kuruluşlara tahsis edilmiş "Özel Fon"dur.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

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

31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 28 Şubat 2018 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

(b) Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da düzenlenmiş TFRS ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Kurucu yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir. Bununla birlikte Kurucu yönetimi, TFRS 9'un uygulanmasının Fon'un finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 2016 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

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

(e) Raporlama Para Birimi

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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. Fon'un 2017 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 alım fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

(c) Finansal araçlar

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

(d) Kredi ve alacaklar

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

(e) Diğer finansal borçlar

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

(f) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Yabancı para çevrimi

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

(h) İlişkili taraflar

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

(i) 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.

(j) 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 "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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

(k) Gelir/giderin tanınması

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

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

(l) 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 ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) 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.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) 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 gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	3.842	3.713
	3.842	3.713

Borçlar (Dipnot 6)

Yapı ve Fon Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (*)	57.465	50.475
	57.465	50.475

(*) 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 %0,00055'inden (yüzbindebeşvirgülelli) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde kurucu, yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaştırılmaktadır.

b) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Yapı ve Fon Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	615.300	574.744
	615.300	574.744

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takas alacakları	45.000	3.191.987
	45.000	3.191.987

Diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek fon yönetim ücretleri	57.465	50.475
Ödenecek saklama ücreti	6.385	5.082
Borsa tahvil payı	4.938	847
SPK kayıt ücreti	3.049	2.113
Ödenecek denetim ücreti	2.672	5.620
Kamuyu aydınlatma platformu ("kap") ücreti	2.560	2.021
Portföy saklama hizmeti	2.116	1.899
Takas borçları	-	1.448.615
Diğer borçlar	1.415	-
	80.600	1.516.672

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 2.857.403 TL (31 Aralık 2016: 3.514.077 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

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:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (*)	615.300	574.744
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	439.218	293.732
Saklama ücretleri	71.482	40.659
Kurul ücretleri	61.359	57.818
Denetim ücretleri	5.188	7.493
Toplam	1.192.547	974.446

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,00055'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2016: %0,00055). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

(**) Fon izahnamesi 7.1.3'te açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Devlet tahvili	104.785.989	99.716.229
Özel sektör tahvili	71.870.940	66.638.098
Hisse senetleri	26.847.152	22.270.055
Yatırım fonları	18.057.500	15.126.250
Kira sertifikaları	4.650.450	5.152.275
Yapılandırılmış ürünler	-	5.944.698
	226.212.031	214.847.605

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet Tahvili	105.509.000	104.785.989	6,30-10,70	100.079.000	99.716.229	6,30-10,70
Özel Sektör Tahvili	71.445.000	71.870.940	5,00-16,12	65.700.371	66.638.098	6,70-15,76
Hisse senedi	2.636.585	26.847.152	-	2.356.422	22.270.055	-
Yatırım fonu	1.250.000	18.057.500	-	1.250.000	15.126.250	-
Kira sertifikaları	4.120.000	4.650.450	2,24	5.100.000	5.152.275	2,24
Yapılandırılmış ürünler	-	-	-	6.000.000	5.944.698	-
	226.212.031			214.847.605		

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	345.526.113	295.784.830
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	345.526.113	295.784.830

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Temettü gelirleri	863.476	535.605
Faiz gelirleri	16.097.761	18.950.074
Kamu kesimi faiz gelirleri	8.459.548	9.078.754
Özel sektör tahvili	6.935.369	9.543.035
Takasbank viop nema faizi	325.365	295.146
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap	277.775	634
Kira sertifikası	99.704	-
Opsiyon sözleşmeleri prim gelirleri	-	32.505
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	21.059.305	5.617.674
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	10.877.456	1.086.109
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	4.929.872	2.473.950
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	3.495.275	3.110.879
Ters repolara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.804.074	378.205
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.665.084	123.752
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap	1.324.511	717.735
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	39.237	(1.695.514)
Vadeli işlem sözleşme giderine gerçekleşmiş kar/(zarar)	(728.542)	(67.835)
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(2.347.662)	(509.607)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	7.028.275	7.590.314
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(33.320)	4.613
Kur farkına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(749)	749
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)	17.515	60.344
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	104.045	(11.046)
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)	480.148	1.743.594
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	483.245	(319.248)
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	1.203.319	433.075
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	4.774.072	5.678.233
	45.048.817	32.693.667

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3	1
	3	1
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Vergi, resim ve harçlar	50.087	25.433
KAP gideri	3.098	4.489
E-Fatura gideri	2.833	-
Noter tasdik ve ücretleri	142	206
Küsürat Farkları	8	-
Kur farkı giderleri	-	216.800
	56.168	246.928

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOP'daki açık olan türev ürün sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOP'daki açık olan türev ürün sözleşmeleri aşağıdaki gibidir:).

31 Aralık 2016

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı
F_TRYUSD0217S0	28 Şubat 2017	Uzun	4.200	3,56

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	116.492.279	116.492.279	75.747.833	75.747.833
Finansal varlıklar	226.212.031	226.212.031	214.847.605	214.847.605
Finansal varlıklar	45.000	45.000	3.191.987	3.191.987
Diğer borçlar	80.600	80.600	72.871	72.871

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

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

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

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

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvili	104.785.989	-	-
Özel sektör tahvili	71.870.940	-	-
Hisse senetleri	26.847.152	-	-
Yatırım fonları	18.057.500	-	-
Kira sertifikaları	4.650.450	-	-
	226.212.031	-	-

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvili	99.716.229	-	-
Özel sektör tahvili	66.638.098	-	-
Hisse senetleri	22.270.055	-	-
Yatırım fonları	15.126.250	-	-
Kira sertifikaları	5.152.275	-	-
Yapılandırılmış ürünler	5.944.698	-	-
	214.847.605	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalardaki nakit	29.654.698	28.144.297
<i>Vadeli mevduat (*)</i>	29.649.342	28.138.687
<i>Vadesiz mevduat</i>	5.356	5.610
Borsa para piyasası alacakları (**)	86.837.581	47.603.536
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (***)	2.857.403	3.514.077
	119.349.682	79.261.910

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 29.649.342 TL bakiyeli (31 Aralık 2016: 28.138.687 TL) vadeli mevduat bulunmakta olup, faiz oranı %15,50 (31 Aralık 2016: %11,46)'dir.

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı 14,37%(31 Aralık 2016: %9,69)'dir.

(***) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 2.857.403 TL (31 Aralık 2016: 3.514.077 TL)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	116.492.279	79.261.910
Teminata verilen nakit benzerleri	(2.857.403)	-
Faiz tahakkukları (-)	(326.924)	-
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	116.165.355	79.261.910

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	295.784.830	271.036.734
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	43.801.094	31.549.550
Katılma payı ihraç tutarı	68.513.600	4.708.000
Katılma payı iade tutarı	(62.573.411)	(11.509.454)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	345.526.113	295.784.830

	2017	2016
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	345.526.113	295.784.830
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	20.358.426.688	20.100.439.667
Birim pay değeri (TL)	0,016972	0,014715

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla (Adet)	20.100.439.667	20.602.489.474
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	4.332.387.459	332.121.070
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(4.074.400.438)	(834.170.877)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	20.358.426.688	20.100.439.667

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 20.358.426.688 (31 Aralık 2016: 20.100.439.667) 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 PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Yönetici Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

i. Piyasa riski açıklamaları

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri – Vadeli mevduat	29.649.342	28.138.687
Nakit ve nakit benzerleri – Borsa para piyasası alacakları	86.837.581	47.603.536
Finansal varlıklar	153.819.758	146.216.830
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	27.487.621	31.234.470

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı kar 274.876 TL (31 Aralık 2016: 312.345TL) artacak veya 274.876 TL (31 Aralık 2016: 312.345 TL) azalacaktı.

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un karında 1.342.358 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 1.113.503 TL).

Döviz Pozisyonu Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 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)

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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Diğer borçlar	80.600	-	-	-	-	-	80.600
Toplam kaynaklar	80.600	-	-	-	-	-	80.600

	31 Aralık 2016						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Diğer borçlar	68.057	-	-	-	-	-	68.057
Takas Borçları	1.448.615	-	-	-	-	-	1.448.615
Toplam kaynaklar	1.516.672	-	-	-	-	-	1.516.672

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

iii. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 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 2017	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 kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	3.842	116.488.437	-	-	-	45.000	226.212.031	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.842	116.488.437	-	-	-	45.000	226.212.031	-	-
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 PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 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 2016	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 kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	3.713	75.744.120	-	-	-	3.191.987	214.847.605	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.713	75.744.120	-	-	-	3.191.987	214.847.605	-	-
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 PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 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 2017 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).
- (ii) 2017 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)
ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	302.505
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	23.810
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	16.098
SODA SANAYİİ A.Ş.	54.865
	397.278

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

**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 PY Üçüncü Değişken Özel Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Yapı Kredi Portföy PY Üçüncü Değişken Özel Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 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.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 27 Şubat 2017 tarihli raporda söz konusu raporların Tebliğ hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlandığı belirtilmiştir.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	10
VIII- İTFALAR.....	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Yapı Kredi Portföy PY Üçüncü Değişken Özel Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon'un tutarı 300.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 345.526.113 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 20.358.426.688 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 20 Temmuz 2012 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 0,016972 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,014715 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı % 15,38'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı % 15,35'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet tahvili:	% 29,38
Özel sektör tahvili:	% 21,62
Devlet tahvili ters repo:	% 10,22
Borsa para piyasası:	% 8,69
Vadeli mevduat:	% 8,47
Hisse senedi:	% 8,17
Swap işlemleri:	% 5,51
Katılma belgesi:	% 5,31
Kira sertifikası:	% 1,64
VIOP nakit teminat:	% 0,99

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı % 40,09'dur.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Hisse senedi:	% 29,79
Devlet borçlanma senetleri:	% 15,22

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 302,43 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 68.513.600 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 62.573.411 TL'dir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı(%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
HISSE	Akbank	-	AKBNK	-	-	235.000.0000	9,60	05/12/2017	-	-	-	9,85	2.314.750,00	8,62	0,68
SENEDİ	AKSA ENERJİ	-	AKSEN	-	-	198.500.0000	3,16	03/04/2017	-	-	-	4,13	819.805,00	3,05	0,24
	ASELSAN	-	ASELS	-	-	47.500.0000	29,25	27/11/2017	-	-	-	31,8	1.510.500,00	5,63	0,44
	EGE SERAMİK	-	EGSER	-	-	253.000.0000	4,29	21/07/2017	-	-	-	4,6	1.163.800,00	4,33	0,34
	ENKA İNŞAAT	-	ENKAI	-	-	0.5000	4,48	22/03/2017	-	-	-	6,03	3,02	0,00	0,00
	EREĞLİ DEMİR CELİK	-	EREGL	-	-	275.000.0000	7,43	04/12/2017	-	-	-	10,02	2.755.500,00	10,26	0,80
	Türkiye Garanti Bankası	-	GARAN	-	-	220.000.0000	9,77	11/12/2017	-	-	-	10,72	2.358.400,00	8,78	0,69
	GÜBRE FABRİK	-	GUBRF	-	-	125.000.0000	4,05	19/12/2017	-	-	-	4,23	528.750,00	1,97	0,15
	İŞ GMYO	-	ISGYO	-	-	1.0260	1,30	11/01/2016	-	-	-	1,36	1,4	0,00	0,00
	KAREL ELEKTRONİK	-	KAREL	-	-	80.0000	1,44	12/12/2014	-	-	-	5,81	464,8	0,00	0,00
	KOÇ HOLDİNG	-	KCHOL	-	-	147.500.0000	14,61	05/12/2017	-	-	-	18,48	2.725.800,00	10,15	0,80
	KARDEMİR (D)	-	KRDMD	-	-	450.000.0000	2,59	15/12/2017	-	-	-	3,21	1.444.500,00	5,38	0,42
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	MAVI	-	-	17.000.0000	56,43	07/12/2017	-	-	-	58	986.000,00	3,67	0,29
	MIGROS TİCARET	-	MGROS	-	-	38.500.0000	27,21	26/12/2017	-	-	-	27,56	1.061.060,00	3,95	0,31
	ODAŞ ELEKTRİK	-	ODAS	-	-	0.5810	5,42	26/09/2017	-	-	-	6	3,49	0,00	0,00
	PETKİM	-	PETKM	-	-	225.000.0000	5,55	29/11/2017	-	-	-	7,77	1.748.250,00	6,51	0,51
	PEGASUS	-	PGSUS	-	-	34.500.0000	28,10	17/10/2017	-	-	-	33,8	1.166.100,00	4,34	0,34
	ŞİŞE CAM	-	SİŞE	-	-	0.5320	4,27	04/07/2017	-	-	-	4,7	2,5	0,00	0,00
	SODA SANAYİİ	-	SODA	-	-	0.9160	3,47	12/05/2017	-	-	-	5,04	4,62	0,00	0,00
	TAV HAVALIMANLARI	-	TAVHL	-	-	55.000.0000	19,58	23/10/2017	-	-	-	22,46	1.235.300,00	4,60	0,36
	TURKCELL	-	TCELL	-	-	160.000.0000	11,69	19/09/2017	-	-	-	15,48	2.476.800,00	9,23	0,72
	TÜRK HAVA YOLLARI	-	THYAO	-	-	125.000.0000	9,24	09/11/2017	-	-	-	15,69	1.961.250,00	7,31	0,57
	ÜLKER BİSKÜVİ	-	ULKER	-	-	30.000.0000	21,45	22/08/2017	-	-	-	19,67	590.100,00	2,20	0,17
	Türkiye Vakıflar Bankası	-	VAKBN	-	-	1.0000	5,68	03/05/2017	-	-	-	6,77	6,77	0,00	0,00
TOPLAM						2.636.584,5600							26.847.151,60		7,83%
GRUP TOPLAMI						2.636.584,5600							26.847.151,60		7,83%
B.BORÇLANMA															
ARAÇLARI															
BI.ÖZEL SEKTÖR															
BORÇLANMA															
ARAÇLARI															
FINANSMAN															
BONOSU	HALK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05/01/2018	TRFHFK11821	0,00%	0,000	3.000.000.0000	93,75	14/07/2017	0,00	-	-	99,851	2.995.530,00	4,17	0,87
	VAKIF FAKTÖRİNG	26/01/2018	TRFVFA511810	0,00%	0,000	2.000.000.0000	93,71	04/08/2017	0,00	-	-	99,076	1.981.520,00	2,76	0,58
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	06/02/2018	TRFISMD21840	0,00%	0,000	4.000.000.0000	96,71	08/11/2017	0,00	-	-	98,691	3.947.640,00	5,49	1,15
	ŞEKERBANK	20/03/2018	TRFSKBK31819	0,00%	0,000	1.500.000.0000	95,60	20/11/2017	0,00	-	-	97,11	1.456.650,00	2,03	0,43
	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	29/03/2018	TRFAKYM31815	0,00%	0,000	1.500.000.0000	96,53	28/12/2017	0,00	-	-	96,684	1.450.260,00	2,02	0,42
	GÜVEN VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13/04/2018	TRFGVYA41813	0,00%	0,000	1.000.000.0000	93,43	18/10/2017	0,00	-	-	96,16	961.600,00	1,34	0,28

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	GARANTI FAKTORİNG	11/05/2018	TRFGRFA51819	0,00%	0,000	2.000.000,0000	93,6	15/11/2017	0,00	-	-	95,26	1.905.160,00	2,65	0,56
	VDF FINANS	15/05/2018	TRFVDTF51818	0	0	2.000.000,0000	93,36	17/11/2017	0	-	-	94,97	1.899.560,00	0,0264	0,0055
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	05/06/2018	TRFYKFK61815	0	0	1.000.000,0000	93,36	08/12/2017	0	-	-	94,22	942.240,00	0,0131	0,0027
	FINANS FAKTORİNG	13/06/2018	TRFFINF61812	0	0	2.000.000,0000	93,29	20/12/2017	0	-	-	93,74	1.874.720,00	0,0261	0,0055
TOPLAM ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ						20.000.000,0000							19.414.680,00		0,0567
	AYGAZ	26/01/2018	TRSAYGZ11810	0,0633	2	1.500.000,0000	100,23	08/02/2016	0	-	-	105,33	1.579.905,00	0,022	0,0046
	ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	02/02/2018	TRSORFN21812	3,01%	4,000	2.000.000,0000	100	29/06/2016	0,00	-	-	99,68	1.993.540,00	2,77	0,58
	LİMAK ÇİMENTO	22/03/2018	TRSLMAK31815	3,24%	4,000	2.000.000,0000	100	24/03/2016	0,00	-	-	100,53	2.010.580,00	2,80	0,59
	AYGAZ	26/03/2018	TRSAYGZ31818	2,49%	4,000	1.500.000,0000	100	30/03/2015	0,00	-	-	100,11	1.501.635,00	2,09	0,44
	TEB CETELEM TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	04/05/2018	TRSTBTF51819	2,87%	4,000	1.000.000,0000	100	04/11/2016	0,00	-	-	100,79	1.007.910,00	1,40	0,29
	YDA İNŞAAT	24/07/2018	TRSYDAT71814	3,15%	4,000	1.000.000,0000	100	26/07/2016	0,00	-	-	102,70	1.027.000,00	1,43	0,30
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03/08/2018	TRSAKFK81816	6,24%	2,000	450.000,0000	100	10/01/2017	0,00	-	-	104,95	472.275,00	0,66	0,14
	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	03/08/2018	TRSYKFK81816	2,74%	4,000	5.250.000,0000	100	05/08/2016	0,00	-	-	102,20	5.365.342,50	7,47	1,57
	KOC FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİNANS	08/08/2018	TRSKFTF81816	5,55%	2,000	1.000.000,0000	100	10/08/2016	0,00	-	-	102,73	1.027.320,00	1,43	0,30
	NOBEL İLAÇ A.Ş.	13/08/2018	TRSNBLI81810	3,13%	4,000	1.000.000,0000	100	15/08/2016	0,00	-	-	102,32	1.023.180,00	1,42	0,30
	KOÇTAŞ	10/10/2018	TRSKCTYE1815	5,41%	2,000	2.670.000,0000	100	12/10/2016	0,00	-	-	100,13	2.673.337,50	3,72	0,78
	İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	12/10/2018	TRSCICE1818	3,16%	4,000	2.210.000,0000	100	14/10/2016	0,00	-	-	103,61	2.289.781,00	3,19	0,67
	AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	30/10/2018	TRSAKYBE1841	3,60%	4,000	3.000.000,0000	100	27/10/2017	0,00	-	-	102,57	3.077.070,00	4,28	0,90
	TAT GIDA	27/11/2018	TRSTATKK1816	3,10%	4,000	25.000,0000	100	29/11/2016	0,00	-	-	101,15	25.286,75	0,04	0,01
	KOC FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİNANS	26/12/2018	TRSKFTFA1819	0,00%	0,000	500.000,0000	82,38	04/07/2017	0,00	-	-	87,91	439.540,00	0,61	0,13
	KOC FİNANSMAN A.Ş.	16/01/2019	TRSKCTF11919	6,57%	2,000	1.400.000,0000	100	18/01/2017	0,00	-	-	105,06	1.470.812,00	2,05	0,43
	ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	14/02/2019	TRSZFKL21916	3,22%	4,000	2.630.000,0000	100	16/02/2017	0,00	-	-	102,24	2.688.859,40	3,74	0,78
	ÇELİK MÖTÖR	15/03/2019	TRSCCLKM31910	7,45%	2,000	2.000.000,0000	100	15/09/2017	0,00	-	-	104,39	2.087.720,00	2,90	0,61
	GARANTI FİLO HİZMETLERİ A.Ş.	25/03/2019	TRSGFYH31914	3,59%	4,000	1.360.000,0000	100	25/09/2017	0,00	-	-	99,98	1.359.728,00	1,89	0,40
	YAPI VE KREDİ BANKASI	10/06/2020	XS1629734879	6,56%	2,000	2.350.000,0000	99,73	09/06/2017	0,00	-	-	96,98	2.279.077,00	3,17	0,67
	KOÇTAŞ	11/06/2020	TRSKCTY62012	6,68%	2,000	1.000.000,0000	100	15/06/2017	0,00	-	-	100,65	1.006.450,00	1,40	0,29
	KARŞAN OTOMOTİV	13/10/2020	TRSKRSNE2018	4,03%	4,000	2.000.000,0000	100	17/10/2017	0,00	-	-	103,37	2.067.460,00	2,88	0,60
	ENERJİSA ENERJİ AŞ	26/07/2022	TRSENSA72211	2,50%	2,000	5.100.000,0000	100	01/08/2017	0,00	-	-	106,04	5.408.091,00	7,52	1,58
	İŞ BANKASI	27/07/2027	TRSTISB72712	3,48%	4,000	5.000.000,0000	101,12	26/09/2017	0,00	-	-	102,82	5.141.150,00	7,15	1,50
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI	06/09/2027	TRSVKFB92719	3,49%	4,000	2.000.000,0000	100	18/09/2017	0,00	-	-	100,61	2.012.100,00	2,80	0,59
	TÜRKİYE HALK BANKASI	22/10/2027	TRSTHALE2716	1,24%	12,000	500.000,0000	100	20/10/2017	0,00	-	-	100,98	504.890,00	0,70	0,15
TOPLAM						50.445.000,0000							51.540.040,15		15,04
VDMK	Aktifbank 5 Nolu Emek Varlık Finansman Fonu	31/08/2018	TRPAK5F81818	0,00%	0,000	1.000.000,0000	88,13	15/09/2017	0,00	-	-	91,62	916.220,00	1,27	0,27
TOPLAM						1.000.000,0000							916.220,00		0,27
GRUP TOPLAMI						71.445.000,0000							71.870.940,15		20,97

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B2.KAMU SEKTÖRÜ															
BORÇLANMA															
ARAÇLARI															
KUPONLU DEVLET															
TAH.															
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	14/02/2018	TRT140218T10	0,0315	2	16.900.000	99,00	27/12/2017	-	-	-	101,64	17.177.160	0,1639	5,01
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	14/02/2018	TRT140218T10	0,0315	2	3.000.000	101,56	29/12/2017	-	-	-	101,64	3.049.200	0,0291	0,89
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	14/02/2018	TRT140218T10	0,0315	2	2.000.000	101,56	29/12/2017	-	-	-	101,64	2.032.800	0,0194	0,59
ARA TOPLAM						21.900.000							22.259.160	0,2124	6,50
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	20/06/2018	TRT200618T18	0,0415	2	23.200.000	98,05	12/07/2017	-	-	-	98,00	22.736.928	0,217	6,63
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	11/07/2018	TRT110718T18	0,0435	2	16.500.000	100,89	30/06/2017	-	-	-	101,71	16.783.635	0,1602	4,90
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	10/07/2019	TRT100719T18	0,0425	2	6.000.000	100,57	18/01/2017	-	-	-	97,96	5.877.840	0,0561	1,72
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	15/01/2020	TRT150120T16	0,0525	2	10.800.000	105,41	16/01/2017	-	-	-	100,52	10.857.024	0,1036	3,17
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	17/02/2021	TRT170221T12	0,0535	2	4.800.000	108,66	04/07/2017	-	-	-	99,07	4.755.504	0,0454	1,39
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	22/09/2021	TRT220921T18	0,046	2	4.300.000	96,03	21/04/2017	-	-	-	93,42	4.017.103	0,0383	1,17
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	17/08/2022	TRT170822T15	0,0535	2	6.200.000	96,03	07/12/2017	-	-	-	99,24	6.153.004	0,0587	1,80
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	20/03/2024	TRT200324T13	0,052	2	67.000	111,29	23/10/2015	-	-	-	97,61	65.405	0,0006	0,02
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	24/07/2024	TRT240724T15	0,045	2	6.622.000	90,26	22/12/2017	-	-	-	92,97	6.156.937	0,0588	1,80
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	12/03/2025	TRT120325T12	0,04	2	20.000	91,82	09/06/2016	-	-	-	85,35	17.071	0,0002	0,00
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	24/02/2027	TRT240227T17	0,055	2	3.100.000	108,21	28/07/2017	-	-	-	100,97	3.130.318	0,0299	0,91
	T.C. HAZINE MUSTESARLIGI	11/08/2027	TRT110827T16	0,0525	2	2.000.000	96,14	09/11/2017	-	-	-	98,80	1.976.060	0,0189	0,58
TOPLAM						105.509.000							104.785.989,10		30,58
GRUP TOPLAMI						105.509.000							104.785.989,10		30,58
TOPLAM						176.954.000							176.656.929,20		51,55
C.KİRA															
SERTİFİKALARI															
	T.C. HAZINE MUST. VARLIK KIRALAMA A.S.	22/09/2021	TRD220921T16	0,0112	2	4.120.000	100,20	28/09/2016	-	-	-	112,87	4.650.450	1	1,36
TOPLAM						4.120.000							4.650.450		1,36
GRUP TOPLAMI						4.120.000							4.650.450		1,36
C.TUREV															
ARAÇLAR															
VIOP NAKİT TEMİNAT															
TOPLAM						2.857.403,18							2.857.403,18	11,15	0,85
VIOP SÖZLEŞMESİ						2.857.403,18							2.857.403,18		0,85
Uzun Pozisyon						6.000.0000	3,893	27/12/2017				3,85		0,00	0,00
ARA TOPLAM															0,00
TOPLAM															0,00
GRUP TOPLAMI						2.902.403,1800									0,00

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
G.DİĞER VARLIKLAR															
BYF KATILMA PAYLARI	GLDTR Finans Portföy Altın Borsa Yatırım Fonu		TRYFNBK00055			1.250.000	8,63	18/05/2015				14,45	18.057.500,00	13,42	5,27
TOPLAM BPP						1.250.000							18.057.500,00		5,27
		02/01/2018		0,14	0,0	5.023.014	100.000,00	21/12/2017	14,30			100.423,49	5.021.174,41	3,73	1,47
		02/01/2018		0,1465	0,0	9.928.915	100.000,00	29/12/2017	15,76			100.120,39	9.924.933,95	7,38	2,90
		02/01/2018		0,146	0,0	87.139	100.000,00	29/12/2017	15,71			100.119,98	87.104,38	0,06	0,03
		02/01/2018		0,146	0,0	10.016.000	100.000,00	29/12/2017	15,71			100.119,98	10.011.997,60	7,44	2,92
		02/01/2018		0,146	0,0	6.892.010	100.000,00	29/12/2017	15,71			100.119,98	6.889.255,55	5,12	2,01
		02/01/2018		0,146	0,0	3.123.990	100.000,00	29/12/2017	15,71			100.119,98	3.122.742,05	2,32	0,91
		02/01/2018		0,146	0,0	10.016.000	100.000,00	29/12/2017	15,71			100.119,98	10.011.997,60	7,44	2,92
		02/01/2018		0,1355	0,0	1.105.639	100.000,00	29/12/2017	14,50			100.111,35	1.105.229,29	0,82	0,32
		02/01/2018		0,1355	0,0	500.742	100.000,00	29/12/2017	14,50			100.111,35	500.556,75	0,37	0,15
		02/01/2018		0,1325	0,0	3.060.437	100.000,00	29/12/2017	14,16			100.108,88	3.059.327,51	2,27	0,89
		03/01/2018		0,14	0,0	7.018.795	100.000,00	27/12/2017	15,76			100.188,12	7.013.168,16	5,21	2,05
		03/01/2018		0,143	0,0	10.074.438	100.000,00	15/12/2017	15,76			100.663,63	10.066.362,55	7,48	2,94
		08/01/2018		0,1435	0,0	10.039.315	100.000,00	29/12/2017	15,39			100.117,97	10.011.797,45	7,44	2,92
		08/01/2018		0,144	0,0	10.039.452	100.000,00	29/12/2017	15,39			100.119,34	10.011.934,06	7,44	2,92
TOPLAM						86.925.887							86.837.581,31		25,34
VADELİ MEVDUAT	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	02/02/2018		0,1535		7.000.000	0,00	20/12/2017				100,50	7.035.090,84	5,23	2,05
	TÜRK EKONOMİ BANKASI	02/02/2018		0,155		7.000.000	0,00	20/12/2017				100,51	7.035.431,43	5,23	2,05
	AKBANK T.A.Ş.	02/02/2018		0,155		2.000.000	0,00	20/12/2017				100,51	2.010.123,26	1,49	0,59
	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	02/02/2018		0,158		7.000.000	0,00	20/12/2017				100,52	7.036.112,50	5,23	2,05
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	02/02/2018		0,1535		6.500.000	0,00	20/12/2017				100,50	6.532.584,34	4,86	1,91
ARA TOPLAM						29.500.000							29.649.342,37	22,04	8,65
TOPLAM						117.675.887							117.675.887		8,65
GRUP TOPLAMI													134.544.423,68		39,26
FON PORTFÖY DEĞERİ						304.243.875,20							345.556.357,43		

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2017		
	Tutar TL	Grup (%)	Toplam (%)
Fon portföy değeri	345.556.357	100	100,01
Hazır değerler	5.356	100	0,00
Kasa	-	-	-
Bankalar	5.356	100	0,00
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	45.000	100	0,01
Takastan alacaklar	45.000	100	0,01
Takastan BPP alacakları	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar (-)	80.601	100	0,02
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	57.465	71,3	0,02
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	23.136	28,7	0,01
MD değer düşüş karşılığı (-)	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	345.526.113		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	50.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,016972		

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri	615.300
Saklama ücretleri	71.482
Denetim ücretleri	5.188
Kurul ücretleri	61.359
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	439.218
Vergi, resim ve harçlar	50.087
KAP gideri	3.098
E-Fatura gideri	2.833
Noter tasdik ve ücretleri	142
Küsürat Farkları	8
Kur farkı giderleri	-
	1.248.715

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

- (i) 2017 yılı içerisinde Fon'un 863.476 TL temettü geliri bulunmaktadır.
- (ii) 2017 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)
ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	302.505
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	23.810
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	16.098
SODA SANAYİİ A.Ş.	54.865
	397.278

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

Bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

İTFALAR

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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 PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT HAZIRLANAN FİNANSAL RAPORLARA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANIMIZ

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş'nin Yatırım Fonlarına ait bağımsız denetimden geçmiş, Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş , 01.01.2017 - 31.12.2017 dönemine ait, finansal tablolar ve portföy raporlarının;

a- 01.01.2017 - 31.12.2017 dönemine ilişkin Sermaye Piyasası Mevzuatına göre hazırlanmış Finansal Tablolar, Finansal tablolarla birlikte kamuya açıklanacak portföy raporları ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,

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

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

beyan ederiz.

İstanbul,
28 Şubat 2018

Bahar Seda İkizler
Yönetim Kurulu Başkanı

İsmi Durmuş
Fon Müdürü