

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

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

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



4. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

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

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2020

YAPI KREDİ PORTFÖY 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.....	5-30
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	15-16
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI	16
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	17-18
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	18
DİPNOT 11 HASILAT	19
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	20
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	20
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	20
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR.....	21-22
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	22-23
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	23-24
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .	24-25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-29
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	30

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	22.686.748	61.812.314
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	5.820.238	7.915.960
Ters repo alacakları	5	115.707.287	37.525.933
Takas alacakları	6	36.860	72.950
Finansal varlıklar	9	550.101.544	375.178.101
Toplam varlıklar		694.352.677	482.505.258
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	-	5.036
Diğer borçlar	6	167.441	123.901
Toplam yükümlülükler (Toplam değeri/Net varlık değeri hariç)		167.441	128.937
Toplam değeri/Net varlık değeri		694.185.236	482.376.321

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 2019 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	45.422.082	22.336.674
Temettü gelirleri		1.237.092	946.745
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	69.757.252	35.748.995
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	21.844.520	12.430.312
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri		4.057.393	465.320
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	3	-
Esas faaliyet gelirleri		142.318.342	71.928.046
Yönetim ücretleri	8	(1.134.649)	(842.198)
Saklama ücretleri	8	(125.443)	(92.703)
Denetim ücretleri	8	(9.622)	(6.702)
Kurul ücretleri	8	(121.499)	(100.834)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(551.406)	(798.296)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(166.313)	(108.251)
Esas faaliyet giderleri		(2.108.932)	(1.948.984)
Esas faaliyet karı		140.209.411	69.979.062
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		140.209.411	69.979.062
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		140.209.411	69.979.062

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 2019 SONA EREN YILA AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)	10	482.376.321	345.526.113
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış		140.209.411	69.979.062
Katılma payı ihraç tutarı (+)		172.394.894	72.179.404
Katılma payı iade tutarı (-)		(100.795.390)	(5.308.258)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)	10	694.185.236	482.376.321

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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(114.566.442)	(122.121.925)
Net dönem karı		140.209.411	69.979.062
Net dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(72.345.066)	(36.284.550)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(45.206.061)	(23.388.918)
Temettü gelirleri		(1.237.092)	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(4.057.393)	(465.320)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(21.844.520)	(12.430.312)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(231.185.683)	(174.041.299)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		36.090	(27.950)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		38.504	48.342
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(231.260.277)	(174.061.691)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(163.321.338)	(140.346.787)
Alınan temettü	11	1.237.092	946.745
Alınan faiz	11	45.422.082	22.336.674
Diğer nakit girişleri/çıkışları		2.095.722	(5.058.557)
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		71.599.504	66.871.146
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		172.394.894	72.179.404
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(100.795.390)	(5.308.258)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		(42.966.938)	(55.250.779)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		4.057.393	465.320
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/azalış (A+B+C)		(38.909.545)	(54.785.459)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	17	61.379.896	116.165.355
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	17	22.470.350	61.379.896

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 9 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15 Haziran 2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. 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 portföyüne ağırlıklı olarak yerli kamu borçlanma araçları, yerli ortaklık payları ve altına dayalı sermaye piyasası araçları alınır. Fon portföyünde %50 - %75 aralığında kamu ve özel sektör borçlanma araçları, varlık ve ipotek teminatlı menkul kıymetler ve %0 - %35 aralığında ortaklık payları yer alır.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

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

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 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 özellikle 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. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarındaki bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

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

(e) Raporlama Para Birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

(d) Takas alacakları ve borçları

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

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

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(f) Yabancı para çevrimi

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

(g) İlişkili taraflar

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

(h) Finansal araçların netleştirilmesi

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

(i) Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

(j) Gelir/giderin tanınması

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

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

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

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

(k) Vergi karşılığı

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

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(m) Katılma payları

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

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

(n) Uygulanan değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
 - Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- i) Borsada işlem görenler değerlendirme 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 satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- 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.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	11.748.868	3.239
	11.748.868	3.239
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borçlar (Dipnot 6)		
Yapı ve Fon Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (*)	112.765	80.970
	112.765	80.970

(*) 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.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yapı ve Fon Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	1.134.649	842.198
	1.134.649	842.198

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	115.707.287	37.551.933
	115.707.287	37.551.933

6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas alacakları	36.860	72.950
	36.860	72.950

Diğer borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek fon yönetim ücretleri	112.765	80.970
SPK kayıt ücreti	34.711	24.120
Ödenecek Takas Saklama Komisyonu	6.075	-
Ödenecek denetim ücreti	5.231	3.685
Portföy saklama hizmeti	4.095	2.182
Kamuyu aydınlatma platformu ("KAP") ücreti	3.187	3.186
Borsa tahvil payı	550	223
Ödenecek saklama ücreti	-	6.648
Takas borçları	-	5.036
Diğer borçlar	828	2.887
	167.441	128.937

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 5.820.238 TL (31 Aralık 2018: 7.915.960 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:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri (*)	1.134.649	842.198
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	551.406	798.296
Saklama ücretleri	125.443	92.703
Kurul ücretleri	121.499	100.834
Denetim ücretleri	9.622	6.702
Diğer giderler	166.313	-
Toplam	2.108.932	1.840.733

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,00055 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2018: %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 2019 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvili	324.840.989	185.084.880
Özel sektör tahvili	103.265.828	52.293.823
Hisse senetleri	86.880.145	29.996.211
Finansman bonosu	23.635.080	80.956.794
Yabancı Tahvil	5.995.925	-
Katılma Belgesi	5.483.577	-
Yatırım fonu	-	26.846.393
	550.101.544	375.178.101

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet Tahvili	278.278.000	324.840.989	1,50-23,00	198.378.000	185.084.880	3,70-11,50
Özel Sektör Tahvili	98.810.000	103.265.828	5,00-27,44	50.160.000	52.293.823	1,24-10,92
Hisse senedi	7.466.832	86.880.145	-	3.205.945	29.996.211	-
Finansman bonosu	23.550.000	23.635.080	0,40-19,76	83.520.000	80.956.794	-
Yabancı Tahvil	1.000.000	5.995.925	5,00	-	-	-
Katılma Belgesi	2.730.686	5.483.577	-	-	-	-
Yatırım fonu	-	-	-	1.650.000	26.846.393	-
	550.101.544			375.178.101		

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	694.185.236	482.376.321
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	694.185.236	482.376.321

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Temettü gelirleri	1.237.092	946.745
Faiz gelirleri	45.422.082	22.336.674
Kamu kesimi faiz gelirleri	-	13.696.943
Devlet tahvili	28.433.359	-
Özel sektör tahvili	15.282.244	7.250.053
Yabancı tahvil	463.306	-
Takasbank viop nema faizi	1.243.174	1.277.202
Kira sertifikası	-	112.476
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	69.757.252	35.748.995
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	2.048.261	1.372.277
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	7.558.328	9.862.316
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	2.149.386	4.949.255
Ters repolara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	9.188.823	2.022.330
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	7.269.570	11.094.611
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap	-	-
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(1.194)	(8.640)
Vadeli işlem sözleşme giderine gerçekleşmiş kar/(zarar)	(2.817.238)	7.167.078
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	44.351.491	(3.845.760)
Yabancı tahvillere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	9.825	-
Diğer	-	2.900.811
Yatırım fonları katılma belgelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	-	234.717
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	21.844.520	12.430.312
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	-
Kur farkına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(50.562)	39.612
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)	(163.053)	22.729
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(234.321)	56.837
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)	-	(2.223.742)
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(1.729.217)	4.345.654
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	4.576.567	10.961.056
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	18.307.016	(651.214)
Ters repolara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	181.354	25.933
Valörlü SGMK'ya ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	3	(3)
Yatırım Fonu Katılma Belgesi	358.950	-
Yabancı Tahvil	217.285	-
Forward sözleşmeleri değer artış/(azalış) ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(42.732)	42.732
Yabancı katılma belgelerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	423.229	(189.282)
	138.260.946	71.462.726

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Komisyon iade gelirleri	3	-
	3	-

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Vergi, resim ve harçlar	159.679	99.477
KAP gideri	3.187	3.529
E-Fatura gideri	1.298	1.570
Noter tasdik ve ücretleri	197	170
Küsürat Farkları	1	-
E-defter Gideri	-	622
Kur farkı giderleri	-	2.883
Diğer giderler	1.953	-
	166.313	108.251

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2019 için dövizli menkul kıymetleri bulunmamaktadır (2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık ve yükümlülüklerle ilişkin kur değişim etkilerinin detayı Dipnot 19'da verilmiştir).

14 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2019

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı
F_XAUUSD0220	-	Uzun	1.009	1.527,45

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

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.

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	22.686.748	22.686.748	61.812.314	61.812.314
Finansal varlıklar	550.101.544	550.101.544	375.178.101	375.178.101
Ters repo alacakları	115.707.287	115.707.287	-	-
Teminata verilen				
nakit ve nakit benzerleri	5.820.238	5.820.238	7.915.960	7.915.960
Takas alacakları	36.860	36.860	72.950	72.950
Takas borçları	-	-	5.036	5.036
Diğer borçlar	167.441	167.441	123.901	123.901

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

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvili	324.840.989	-	-
Özel sektör tahvili	103.265.828	-	-
Hisse senetleri	86.880.145	-	-
Finansman bonosu	23.635.080	-	-
Yabancı tahvil	5.995.925	-	-
Katılma Belgesi	5.483.577	-	-

550.101.544

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvili	185.084.880	-	-
Finansman bonosu	80.956.794	-	-
Özel sektör tahvili	52.293.823	-	-
Hisse senetleri	29.996.211	-	-
Yatırım fonları	-	26.846.393	-

348.331.708

26.846.393

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

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

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

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalardaki nakit	22.360.651	31.448.896
<i>Vadeli mevduat (*)</i>	22.354.580	31.443.837
<i>Vadesiz mevduat</i>	6.071	5.059
Borsa para piyasası alacakları (**)	326.097	30.363.418
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (***)	5.820.238	7.915.960
	28.506.986	69.728.274

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 22.354.580 TL bakiyeli (31 Aralık 2018: 31.443.837 TL) vadeli mevduat bulunmakta olup, faiz oranı % 1,25 (31 Aralık 2018: %15,50)'dir.

(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı % 10,85 (31 Aralık 2018: 23,82%)'dir.

(***) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 5.820.238 TL (31 Aralık 2018: 7.915.960 TL)'dir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	28.506.986	69.728.274
Teminata verilen nakit benzerleri	(5.820.238)	(7.915.960)
Faiz tahakkukları (-)	(216.398)	(432.418)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	22.470.350	61.379.896

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

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	482.376.321	345.526.113
Toplam değeri/net varlık değerinde artış	140.209.411	69.979.062
Katılma payı ihraç tutarı	172.394.894	72.179.404
Katılma payı iade tutarı	(100.795.390)	(5.308.258)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	694.185.236	482.376.321

Birim pay değeri

	2019	2018
Fon toplam değeri (TL)	694.185.236	482.376.321
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	27.131.009.396	24.153.740.434
Birim pay değeri (TL)	0,025586	0,019971

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla (Adet)	24.153.740.434	20.358.426.688
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	7.233.182.378	4.085.196.154
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(4.255.913.416)	(289.882.408)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	27.131.009.396	24.153.740.434

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 50.000.000.000 (31 Aralık 2018: 24.153.740.434) 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

i. Piyasa riski açıklamaları

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri - Vadeli mevduat	22.354.580	31.443.837
Nakit ve nakit benzerleri - Borsa para piyasası alacakları	326.097	30.363.418
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	359.176.488	362.325.692
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	80.785.886	12.852.409
Ters repo sözleşmesinden alacaklar	97.201.585	-

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı kar 1.779.875 TL (31 Aralık 2018: 128.524 TL) artacak veya 1.779.875 TL (31 Aralık 2018: 128.524 TL) azalacaktı.

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2019 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 4.344.007 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2018 2.732.061 TL).

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

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

Döviz Pozisyonu Riski

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

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve						
nakit benzerleri	22.354.579.52	2.044.351	1.532.720	10.283.538	-	1.700.000
Finansal varlıklar	39.322.747	1.451.271	5.002.450	2.201.398	400.000	-
Toplam varlıklar	61.677.326	3.495.622	6.535.170	12.484.936	400.000	1.700.000
Net yabancı para varlıklar	61.677.326	3.495.622	6.535.170	12.484.936	400.000	1.700.000

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

	31 Aralık 2019			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	8.707.592	(8.707.592)	8.707.592	(8.707.592)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	8.707.592	(8.707.592)	8.707.592	(8.707.592)
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
4- Dolar net varlık/yükümlülüğü	4.152.798	(4.152.798)	4.152.798	(4.152.798)
5- Dolar riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Dolar net etkisi (4+5)	4.152.798	(4.152.798)	4.152.798	(4.152.798)
TOPLAM (3+6)	12.860.390	(12.860.390)	12.860.390	(12.860.390)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

YAPI KREDİ PORTFÖYÜ PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

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

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

	31 Aralık 2019						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	167.441	-	-	-	-	-	167.441
Toplam kaynaklar	167.441	-	-	-	-	-	167.441

	31 Aralık 2018						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Takas borçları	5.036	-	-	-	-	-	5.036
Diğer borçlar	123.901	-	-	-	-	-	123.901
Toplam kaynaklar	128.937	-	-	-	-	-	128.937

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

iii. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

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

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2019	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	11.748.868	10.937.880	-	115.707.287	-	36.860	550.101.544	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.748.868	10.937.880	-	115.707.287	-	36.860	550.101.544	-	-
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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2018	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	3.239	61.809.075	-	37.525.933	-	72.950	375.178.101	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.239	61.809.075	-	37.525.933	-	72.950	375.178.101	-	-
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 2019 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 2019 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 bulunmamaktadır).
- (ii) 2019 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.S.	88.200
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.S.	32.500

.....

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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



YAPI KREDİ PORTFÖY 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 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Yapı Kredi Portföy PY Üçüncü Değişken Özel Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2020

YAPI KREDİ PORTFÖY 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 500.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 694.185.236 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 27.131.009.396 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 0,025586 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,019971 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %28,12'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %28,12'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet tahvili:	%48,01
Özel sektör tahvili:	%17,71
Devlet tahvili ters repo:	%9,46
Hisse senedi:	%7,24
Katılma belgesi:	%5,48
Borsa para piyasası:	%5,41
Vadeli mevduat:	%3,90
VIOP nakit teminat:	%1,19
Özel sektör eurotahvil:	%1,00
VDMK:	%0,57
Kira sertifikası:	%0,03

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %50,09'dur.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Hisse senedi:	%208,64
Devlet borçlanma senetleri:	%519,29

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 405,11 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 172.394.894 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 100.795.390 TL'dir.

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

Menkul Kıymet	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Söle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
A.PAY																	
	Akbank		TRAAKBNK91N6	AKBNK			350.000,0000	6,808171	18.11.2019				8,11		2.838.500,00	5,23%	0,41%
	Arçelik		TRAAARCLK91H5	ARCLK			67.500,0000	15,520217	20.11.2019				20,84		1.406.700,00	2,59%	0,20%
	Aeslan		TRAAASELS91H2	ASELS			100.000,0000	19,807225	30.09.2019				20,94		2.094.000,00	3,86%	0,30%
	BİM Birleşik Mağazalar		TREBIMM00018	BIMAS			60.500,0000	40,628232	27.12.2019				46,66		2.822.930,00	5,20%	0,41%
	Enka İnşaat		TREENKA00011	ENKAI		0,5430		4,836096	15.02.2019				6,42	3,49		0,00%	0,00%
	Ereğli Demir ve Çelik		TRAEREGL91G3	EREGL			375.009,0000	7,839603	12.09.2019				9,04		3.390.081,36	6,24%	0,49%
	Ford Otomotiv		TRAOTOSN91H6	FROTO			14.049,0000	53,34786	02.07.2019				70,85		995.371,65	1,83%	0,14%
	Türkiye Garanti Bankası		TRAGARAN91N1	GARAN			300.000,0000	9,249528	27.09.2019				11,14		3.342.000,00	6,15%	0,49%
	Türkiye Halk Bankası		TRETHAL00019	HALKB			100.000,0000	5,52	25.10.2019				5,91		591.000,00	1,09%	0,09%
	İş Bankası		TRAISTR91N2	ISCTR			200.000,0000	5,525	26.08.2019				6,41		1.282.000,00	2,36%	0,19%
	İskenderun Demir ve Çelik		TREISDC00020	ISDMR			60.000,0000	8,706783	21.09.2018				8,01		480.600,00	0,88%	0,07%
	İş GMYO		TRAIISGYO91Q3	ISGYO		1,0760		1,237918	11.01.2016				1,76	1,89		0,00%	0,00%
	Karel Elektronik		TREKRELO0019	KAREL			50.670,0000	11,969073	24.12.2019				14,53		736.235,10	1,36%	0,11%
	Koç Holding		TRAKCHOL91Q8	KCHOL			145.000,0000	14,476629	06.09.2018				20,32		2.946.400,00	5,43%	0,43%
	Kordas Teknik Tekstil		TRAKORDS91B2	KORDS			74.000,0000	11,149865	23.05.2019				13,08		967.920,00	1,78%	0,14%
	Kardemir (D)		TRAKRDMR91G7	KRDMD			200.000,0000	2,32	01.07.2019				2,66		532.000,00	0,98%	0,08%
	Odaj Elektrik		TREODAS00014	ODAS		0,5810		5,507745	01.08.2018				2,1	1,22		0,00%	0,00%
	Otokar		TRAOTKAR91H3	OTKAR			12.100,0000	106,728656	06.11.2019				159		1.923.900,00	3,54%	0,28%
	Petkim		TRAPETKM91E0	PETKM			350.000,0000	3,790097	11.12.2019				3,81		1.333.500,00	2,46%	0,19%
	Pegasus		TREPEGS00016	PGSUS			30.500,0000	47,610116	18.10.2019				86,4		2.635.200,00	4,85%	0,38%
	Şişe Cam		TRASISEW91Q3	SISE			500.000,5320	5,181694	26.12.2019				5,27		2.635.002,80	4,85%	0,38%
	Soda Sanayii		TRASODAS91E5	SODA			175.000,0170	6,659477	27.08.2019				6,18		1.081.500,11	1,99%	0,16%
	Turkcell		TRATCELL91M1	TCELL			210.000,0000	12,189892	22.10.2019				13,8		2.898.000,00	5,34%	0,42%
	Türk Hava Yolları		TRATHYA091M5	THYAO			250.000,0000	12,958162	13.11.2019				14,46		3.615.000,00	6,66%	0,53%
	Tekfen Holding		TRETKHO0012	TKFEN			157.000,0000	19,58369	27.12.2019				19,32		3.033.240,00	5,58%	0,44%
	T. S. K. B.		TRATSKBW91N0	TSKB			900.000,0000	0,824124	16.12.2019				1,21		1.089.000,00	2,01%	0,16%
	Türk Telekom		TRETTTLK00013	TTKOM			150.000,0000	5,170147	27.09.2019				7,37		1.105.500,00	2,04%	0,16%
	Tüpraş		TRATUPRS91E8	TUPRS			25.500,0000	125,984939	16.12.2019				126,8		3.233.400,00	5,95%	0,47%
	Türkiye Vakıflar Bankası		TREVKFB00019	VAKBN			300.001,0000	4,797031	13.12.2019				5,51		1.653.006,51	3,04%	0,24%
	Yataş		TRAYATAS91E4	YATAS			210.000,0000	6,354296	27.12.2019				7,34		1.541.400,00	2,84%	0,22%
	Yapı ve Kredi Bankası		TRAYKBNK91N6	YKBNK			850.000,3200	2,300759	07.10.2019				2,48		2.108.000,79	3,88%	0,31%
	Toplam						6.216.832,0700								54.311.394,92		7,89%
	GRUP TOPLAMI						6.216.832,0700								54.311.394,92		7,89%

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Ode. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Ahş Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Söze. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
B BORÇLANMA ARAÇLARI																	
B1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																	
EURO TAHVİL																	
	İş Bankası	25.06.2021	XSI1079527211	ISB250621	2,50%	2,000	1.000.000,0000	101,497167	04.11.2019				100,9415	5,94	5.995.925,10	4,51%	0,87%
Toplam							1.000.000,0000								5.995.925,10		0,87%
FINANSMAN BONOSU																	
	Yapı ve Kredi Bankası	22.06.2020	TRFYKBK62028	TRFYKBK62028	0,10%	4,000	20.000.000,0000	100	31.12.2019	0,00%	0,004		100,031	1	20.006.200,00	15,05%	2,91%
	TC Ziraat Bankası	27.08.2020	TRFTCZB82013	TRFTCZB82013	4,94%	4,000	3.550.000,0000	100	29.08.2019	0,00%	0,1976		102,222	1	3.628.880,00	2,73%	0,53%
Toplam							23.550.000,0000								23.635.080,00		3,43%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																	
	Aygaz	24.01.2020	TRSAYGZ12024	TRSAYGZ12024	7,54%	2,000	1.000.000,0000	100	26.01.2018	0,00%			106,154	1	1.061.540,00	0,80%	0,15%
	Otokoç Otomotiv	31.01.2020	TRSOTKO12013	TRSOTKO12013	10,92%	2,000	5.000.000,0000	100	03.08.2018	0,00%			109,041	1	5.452.050,00	4,10%	0,79%
	Koçtaş Yapı Marketleri	04.03.2020	TRSKCTY32015	TRSKCTY32015	3,12%	4,000	110.000,0000	101,7158	08.04.2019	0,00%			100,797	1	110.876,70	0,08%	0,02%
	Koç Finansman	23.03.2020	TRSKCTF32014	TRSKCTF32014	7,68%	2,000	2.000.000,0000	100	26.03.2018	0,00%			103,922	1	2.078.440,00	1,56%	0,30%
	Türk Traktör	03.04.2020	TRSTTRK42012	TRSTTRK42012	3,17%	4,000	140.000,0000	106,0853	08.04.2019	0,00%			104,285	1	145.999,00	0,11%	0,02%
	Opet Petrolcülük	21.04.2020	TRSOPAS42010	TRSOPAS42010	7,80%	2,000	5.320.000,0000	99,624223	15.01.2019	0,00%			100,932	1	5.369.582,40	4,04%	0,78%
	Koç Fiat Kredi Finansman	30.04.2020	TRSKFTF42016	TRSKFTF42016	7,91%	2,000	1.900.000,0000	100	04.05.2018	0,00%			102,396	1	1.945.524,00	1,46%	0,28%
	Yapı ve Kredi Bankası	10.06.2020	XSI1629734879	XSI1629734879	6,56%	2,000	2.350.000,0000	99,727	09.06.2017	0,00%			101,0165	1	2.373.887,75	1,79%	0,34%
	Koçtaş Yapı Marketleri	11.06.2020	TRSKCTY62012	TRSKCTY62012	6,68%	2,000	1.000.000,0000	100	15.06.2017	0,00%			100,714	1	1.007.140,00	0,76%	0,15%
	Karsan Otomotiv	13.10.2020	TRSKRSNE2018	TRSKRSNE2018	4,03%	4,000	2.000.000,0000	100	17.10.2017	0,00%			104,018	1	2.080.360,00	1,57%	0,30%
	Tüpraş	22.01.2021	TRSTPRS12115	TRSTPRS12115	6,32%	4,000	4.000.000,0000	100	25.01.2019	0,00%			103,053	1	4.122.120,00	3,10%	0,60%
	Arçelik	12.02.2021	TR SARCL22117	TR SARCL22117	6,17%	4,000	10.660.000,0000	101,846281	18.12.2019	0,00%			101,692	1	10.840.367,20	8,16%	1,57%
	Arçelik	12.02.2021	TR SARCL22117	TR SARCL22117	6,17%	4,000	30.000,0000	100,3594	21.08.2019	0,00%			101,692	1	30.507,60	0,02%	0,00%
Ara Toplam							10.690.000,0000								10.870.874,80	8,18%	1,58%
	Opet Petrolcülük	18.02.2021	TRSOPAS22111	TRSOPAS22111	3,66%	4,000	1.000.000,0000	100	22.02.2018	0,00%			101,042	1	1.010.420,00	0,76%	0,15%
	Opet Petrolcülük	19.02.2021	TRSOPAS22129	TRSOPAS22129	6,20%	4,000	4.390.000,0000	100,301742	18.12.2019	0,00%			102,401	1	4.495.403,90	3,38%	0,65%
	Otokoç Otomotiv	15.03.2021	TRSOTKO32110	TRSOTKO32110	6,19%	4,000	6.000.000,0000	100	18.03.2019	0,00%			100,681	1	6.040.860,00	4,55%	0,88%
	Ereğli Demir ve Çelik	28.05.2021	TRSERGL52117	TRSERGL52117	6,72%	4,000	2.900.000,0000	100	31.05.2019	0,00%			101,723	1	2.949.967,00	2,22%	0,43%
	Koç Fiat Kredi Finansman	10.06.2021	TRSKFTF62113	TRSKFTF62113	6,86%	4,000	180.000,0000	101,174811	18.12.2019	0,00%			101,229	1	182.212,20	0,14%	0,03%
	Aygaz	18.06.2021	TRSAYGZ62110	TRSAYGZ62110	6,44%	4,000	2.800.000,0000	100	21.06.2019	0,00%			99,635	1	2.789.780,00	2,10%	0,41%
	Arçelik	16.07.2021	TR SARCL72112	TR SARCL72112	5,49%	4,000	7.320.000,0000	100,005955	18.12.2019	0,00%			102,798	1	7.524.813,60	5,66%	1,09%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26.07.2022	TRSENSA72211	TRSENSA72211	2,50%	2,000	5.100.000,0000	100	01.08.2017	0,00%			143,226	1	7.304.526,00	5,50%	1,06%
	İş Bankası	27.07.2027	TRSTISB72712	TRSTISB72712	3,48%	4,000	5.140.000,0000	101,150002	08.04.2019	0,00%			102,189	1	5.252.514,60	3,95%	0,76%
	Türkiye Vakıflar Bankası	06.09.2027	TRSVKFB92719	TRSVKFB92719	3,49%	4,000	2.170.000,0000	99,96063	08.04.2019	0,00%			100,209	1	2.174.535,30	1,64%	0,32%
	Türkiye Halk Bankası	22.10.2027	TRSTHALE2716	TRSTHALE2716	1,24%	12,000	500.000,0000	100	20.10.2017	0,00%			100,057	1	500.285,00	0,38%	0,07%
	Yapı ve Kredi Bankası	20.06.2029	TRSYKBK62914	TRSYKBK62914	6,36%	4,000	6.300.000,0000	100	03.07.2019	0,00%			103,057	1	6.492.591,00	4,89%	0,94%
	İş Bankası	13.09.2029	TRSTISB92918	TRSTISB92918	4,32%	4,000	8.000.000,0000	100	26.09.2019	0,00%			99,771	1	7.981.680,00	6,01%	1,16%
	Yapı ve Kredi Bankası	20.09.2029	TRSYKBK92911	TRSYKBK92911	1,30%	4,000	10.000.000,0000	100	03.10.2019	0,00%			103,797	1	10.379.700,00	7,81%	1,51%
Toplam							97.310.000,0000								101.697.683,25		14,77%
VDMK	TKYB 2.Vartık Finansmanı Fonu	15.03.2024	TRPTYV232410	TRPTYV232410	4,19%	4,000	1.500.000,0000	100	15.03.2019	0,00%			104,543	1	1.568.145,00	1,18%	0,23%
Toplam							1.500.000,0000								1.568.145,00		0,23%
GRUP TOPLAMI							123.360.000,0000								132.896.833,35		19,30%

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanım	Normal Fair Oran	Fair Öde. Sayı	Nominal Değ./Kontrat Savısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oran	Borsa Söde. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
B2 KAMU SEKTÖRÜ																	
BORÇLANMA ARAÇLARI																	
DEVLET TAHVİLİ(FX)																	
	T.C. Hazine Müsteğartığı	17.12.2021	TRT171221F16	TRT171221F16	0,75%	2,000	5.000.000,000	100	20.12.2019				100,049	6,6621	33.326.822,15	10,26%	4,84%
Toplam							5.000.000,000								33.326.822,15		4,84%
KUPONLU DEVLET TAH.																	
	T.C. Hazine Müsteğartığı	15.01.2020	TRT150120T16	TRT150120T16	5,25%	2,000	200.000,000	95,385016	23.10.2019				104,845	1	209.690,00	0,06%	0,03%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	05.02.2020	TRT050220T17	TRT050220T17	3,70%	2,000	3.800.000,000	90,451677	03.07.2019				102,708	1	3.902.904,00	1,20%	0,57%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	12.08.2020	TRT120820T12	TRT120820T12	11,50%	2,000	200.000,000	114,1923	20.11.2019				116,115	1	232.230,00	0,07%	0,03%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	17.02.2021	TRT170221T12	TRT170221T12	5,35%	2,000	300.000,000	85,879742	29.05.2019				103,461	1	310.383,00	0,10%	0,05%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	21.04.2021	TRT210421T14	TRT210421T14	10,45%	2,000	12.000.000,000	115,822827	19.11.2019				115,543	1	13.865.160,00	4,27%	2,01%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	22.09.2021	TRT220921T18	TRT220921T18	4,60%	2,000	35.200.000,000	97,188728	18.11.2019				99,28	1	34.946.560,00	10,76%	5,08%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	20.10.2021	TRT201021T25	TRT201021T25	6,90%	2,000	65.500.000,000	100,566676	20.11.2019				106,411	1	69.699.205,00	21,46%	10,12%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	17.08.2022	TRT170822T15	TRT170822T15	5,35%	2,000	6.100.000,000	96,523809	20.12.2019				102,311	1	6.240.971,00	1,92%	0,91%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	14.09.2022	TRT140922T17	TRT140922T17	4,25%	2,000	13.500.000,000	88,846054	13.11.2019				96,485	1	13.025.475,00	4,01%	1,89%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	18.01.2023	TRT180123T10	TRT180123T10	6,10%	2,000	76.200.000,000	99,991457	18.11.2019				107,638	1	82.020.156,00	25,25%	11,91%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	03.05.2023	TRT030523T13	TRT030523T13	0,01%	2,000	9.500.000,000	184,764279	10.12.2019				187,11	1	17.775.450,00	5,47%	2,58%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	14.06.2023	TRT140623T19	TRT140623T19	8,10%	2,000	300.000,000	81,915934	07.09.2018				114,207	1	342.621,00	0,11%	0,05%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	20.03.2024	TRT200324T13	TRT200324T13	5,20%	2,000	67.000,000	111,293984	23.10.2015				99,174	1	66.446,58	0,02%	0,01%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	24.07.2024	TRT240724T15	TRT240724T15	4,50%	2,000	12.522.000,000	88,17149	18.11.2019				93,937	1	11.762.791,14	3,62%	1,71%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	12.03.2025	TRT120325T12	TRT120325T12	4,00%	2,000	20.000,000	91,828133	09.06.2016				87,945	1	17.589,00	0,01%	0,00%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	11.02.2026	TRT110226T13	TRT110226T13	5,30%	2,000	37.500.000,000	94,326051	22.11.2019				97,948	1	36.730.500,00	11,31%	5,33%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	11.08.2027	TRT110827T16	TRT110827T16	5,25%	2,000	269.000,000	97,924597	14.02.2018				96,739	1	260.227,91	0,08%	0,04%
	T.C. Hazine Müsteğartığı	08.03.2028	TRT080328T15	TRT080328T15	6,20%	2,000	100.000,000	72,539443	20.09.2018				105,807	1	105.807,00	0,03%	0,02%
Toplam							278.278.000,000								291.514.166,63		42,34%
GRUP TOPLAMI							278.278.000,000								324.840.988,78		47,18%
TOPLAM							401.638.000,000								457.737.822,13		66,48%
Ç TUREV																	
ARAÇLAR																	
VIOP NAKİT TEMİNAT																	
							5.857.097,3100								5.820.238,31	39,02%	0,85%
Toplam							5.857.097,3100								5.820.238,31		0,85%
VIOP SÖZLEŞMESİ																	
	Uzun Pozisyon			F_XAUUSD0220			1.009,0000	1.500,47	24.12.2019				1.527,45	5,94	0	0,00%	0,00%
Ara Toplam															0		0,00%
Toplam															0		0,00%
GRUP TOPLAMI							5.857.097,3100								0		0,00%

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Ode. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Söle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
G.DİĞER																	
VARLIKLAR																	
BYF KATILMA PAYLARI	GLDTR Finans Portföy Altın Borsa Yatırım Fonu		TRYFNBK00055	GLDTRF			1.250.000,0000	8,630177	18.05.2015				26,06		32.568.750,00	18,46%	4,73%
Toplam							1.250.000,0000								32.568.750,00		4,73%
TERS REPO - DT		02.01.2020	TRT060121T16	TRT060121T16	11,25%		8.505.239,7300	235,3029	31.12.2019	11,90%		3.612.365,00	235,375425	1	8.502.619,46	4,82%	1,23%
		02.01.2020	TRT110827T16	TRT110827T16	11,25%		7.004.315,0700	93,7991	31.12.2019	11,90%		7.462.755,00	93,828046	1	7.002.157,20	3,97%	1,02%
		02.01.2020	TRT140623T19	TRT140623T19	11,25%		11.507.089,0400	110,154	31.12.2019	11,90%		10.439.925,00	110,187994	1	11.503.543,97	6,52%	1,67%
		02.01.2020	TRT200422T14	TRT200422T14	11,25%		8.505.239,7300	102,4228	31.12.2019	11,90%		8.298.930,00	102,454406	1	8.502.619,46	4,82%	1,23%
		02.01.2020	TRT230222T13	TRT230222T13	11,15%		1.504.123,9700	211,573	24.12.2019	11,34%		708.975,00	212,092315	1	1.503.681,49	0,85%	0,22%
		02.01.2020	TRT230222T13	TRT230222T13	11,15%		8.523.369,1800	211,5733	24.12.2019	11,34%		4.017.520,00	212,092358	1	8.520.861,83	4,83%	1,24%
		02.01.2020	TRT230222T13	TRT230222T13	11,15%		6.517.870,5500	211,573	24.12.2019	11,34%		3.072.225,00	212,092316	1	6.515.953,16	3,69%	0,95%
		02.01.2020	TRT230222T13	TRT230222T13	11,15%		20.054.986,3000	211,5733	24.12.2019	11,34%		9.452.990,00	212,092354	1	20.049.086,64	11,36%	2,91%
		02.01.2020	TRT230222T13	TRT230222T13	11,15%		10.027.493,1500	211,5733	24.12.2019	11,34%		4.726.495,00	212,092354	1	10.024.543,32	5,68%	1,46%
		02.01.2020	TRT230222T13	TRT230222T13	11,15%		20.054.986,3000	211,5733	24.12.2019	11,34%		9.452.990,00	212,092354	1	20.049.086,64	11,36%	2,91%
		02.01.2020	TRT230222T13	TRT230222T13	11,15%		13.537.115,7500	211,5732	24.12.2019	11,34%		6.380.770,00	212,092482	1	13.533.133,48	7,67%	1,97%
Ara Toplam							80.219.945,2000								80.196.346,56	45,46%	11,65%
Toplam							115.741.828,7700								115.707.286,65		16,81%
BPP		02.01.2020			10,85%	0,000	326.193,8100	100,000,00	31.12.2019	11,46%			100,029,72	1	326.096,89	0,18%	0,05%
Toplam							326.193,8100								326.096,89		0,05%
VADELİ MEVD-YP	THL	03.02.2020		45	2,25%		2.042.852,8900	0	20.12.2019				100,073343	5,94	12.143.446,01	6,88%	1,76%
	YKE	12.02.2020		44	0,25%		1.532.700,2100	0	30.12.2019				100,001287	6,6621	10.211.133,51	5,79%	1,48%
Toplam							3.575.553,1000								22.354.579,52		3,25%
YATIRIM FONU KATILMA PAYLARI				YPF			1.094.719,0000	1,370214	16.01.2019				1,597875	1	1.749.224,00	0,99%	0,25%
				YPL			400.000,0000	1	01.10.2018				1,104641	5,94	2.624.627,00	1,49%	0,38%
				YSF			1.235.967,0000	0,809083	16.04.2019				0,89786	1	1.109.726,10	0,63%	0,16%
Toplam							2.730.686,0000								5.483.577,10		0,80%
GRUP TOPLAMI							123.624.261,6800					67.625.940,00			176.440.290,16		25,63%
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							531.479.093,7500					67.625.940,00			688.489.507,21		

YAPI KREDİ PORTFÖY PY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN ÖZEL FON

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2019		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	694.346.606	100,00	100,02
Hazır değerler	6.072	100,00	0,00
Kasa	-	-	-
Bankalar	6.072	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	167.441	100,00	0,02
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	112.765	67,35	0,02
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	54.675	32,65	0,00
Toplam değer/net varlık değeri	694.185.236		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	27.131.009.396		
Birim pay değeri	0,025586		

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 2019
Fon yönetim ücretleri	1.134.649
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	551.406
Vergi, resim ve harçlar	159.679
Saklama giderleri	125.443
Kurul ücretleri	121.499
Denetim ücretleri	9.622
KAP gideri	3.187
E-Fatura gideri	1.298
Noter tasdik ve ücretleri	197
Küsürat farkları	1
Diğer giderler	1.951
	2.108.932

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) 2019 yılı içerisinde Fon’un 1.237.092 TL temettü geliri bulunmaktadır. (31 Aralık 2018: 946.745 TL)
- (ii) 2019 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.S.	88.200
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR A.S.	32.500
	120.700

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 görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....