Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-24

Building a better working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Building a better working world

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of firm Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.916	1.108
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	18.440	7.737
Finansal Varlıklar	6,13	21.371.710	16.431.275
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		**21.393.066**	**16.440.120**
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	(15.178)
Diğer Borçlar	5	(35.973)	(13.798)
İlişkili Taraflara Borçlar		(35.791)	(29.163)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		**(71.764)**	**(58.139)**
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		**21.321.302**	**16.381.981**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:	**-**	**-**
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahmanesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)	21.321.302	16.381.981
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan)	21.321.302	16.381.981

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri		-	-
Temettü Gelirleri	11	581.691	321.551
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	1.515.889	1.508.734
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(4.598.162)	2.832.486
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		66.172	33.223
Esas Faaliyet Gelirleri		**(2.434.410)**	**4.695.994**
Yönetim Ücretleri		(377.069)	(375.273)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(2.155)	(2.102)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(6.457)	(4.537)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(3.394)	(3.515)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(79.795)	(26.779)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(3.271)	(2.612)
Esas Faaliyet Giderleri		**(472.141)**	**(414.818)**
Esas Faaliyet Kar/Zararı		**(2.906.551)**	**4.281.176**
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		**(2.906.551)**	**4.281.176**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLİK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		**(2.906.551)**	**4.281.176**

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	**16.381.981**	**19.000.274**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(2.906.551)	4.281.176
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		36.487.744	32.213.560
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(28.641.872)	(39.113.029)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	**21.321.302**	**16.381.981**

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(7.844.064)**	**6.900.043**
Net Dönem Karı/Zararı		**(2.906.551)**	**4.281.176**
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(5.179.853)**	**2.510.935**
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(581.691)	(321.551)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(4.598.162)	2.832.486
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(4.937.513)**	**2.618.867**
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(10.703)	97.518
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		13.625	(1.495.058)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4.940.435)	4.016.407
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**5.179.853**	**(2.510.935)**
Alınan Temettü		581.691	321.551
Alınan Faiz	11	-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		4.598.162	(2.832.486)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**7.845.872**	**(6.899.469)**
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		36.487.744	32.213.560
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(28.641.872)	(39.113.029)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.808	574
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		**1.108**	**534**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	**2.916**	**1.108**

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15.06.2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı BIST 30 Endeksi Alt Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (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.
Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No 286 34381 Şişli / İstanbul
Euroclear Operations Center
67. Boulevard Grande Duchesse Charlote L-1 1331 Lüksemburg
Citibank Luxemburg
31, Z.A Bourmicht L-8070 Bertrange Lüksemburg

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'ndebelirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon portföyünün en %80'i devamlı olarak baz alınan endeks olan BIST 30 Endeksi kapsamındaki ortaklık paylarından örnekleme yoluyla seçilenlere yatırılır. Baz alınan endeksin değeri ile fonun birim pay değeri arasındaki korelasyon katsayısı en az %90 olmalıdır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir.Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini arttırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

- **Sunuma ilişkin temel esaslar**

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemişti. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlenmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) 'kapsamında hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal tablolar yayımlanmak üzere 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - *2010–2012 Dönemi*

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:
TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 8 Faaliyet Bölümleri
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - *2011–2013 Dönemi*

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır.
TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)
TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)
TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)
TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)
TFRS 14 – Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi'ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.
Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerleme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
2) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım-satıma konu olmayanlar
3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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 değerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibariyle normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibariyle 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 değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme 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 değerlenir.
iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.
iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir..
v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.
vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.
vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.
viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlenir.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (*)	1.827	862
Takas Bank	1.089	246
	2.916	**1.108**

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle bankalar hesabında sınıflanan 1.827 TL ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 –862 TL).

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Bilançoda gösterilen "Diğer alacaklar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kurucudan tahsil edilecek gider karşılıkları	18.440	7.737
	18.440	**7.737**

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek denetim ücreti	6.458	4.537
Tahvil borsa payı	325	187
BIST endeks lisans sözleşmesi karşılığı	27.455	8.832
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	71	55
Ödenecek takas saklama komisyonu	185	187
Portföy Saklama Hizmeti	1.470	-
	35.964	**13.798**

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 %0,005500'sindan (yüzbindebeşvirgülbeşyüz) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde kurucu, yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaştırılmaktadır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

			31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Makul değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Hisse Senedi	22.272.965	20.290.409	20.290.409
Ters Repo	1.081.000	1.081.301	1.081.301
Toplam	**23.353.965**	**21.371.710**	**21.371.710**

			31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	**Maliyet**	**Makul değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Hisse Senedi	12.886.664	15.513.039	15.513.039
Ters Repo	918.000	918.236	918.236
Toplam	**13.804.664**	**16.431.275**	**16.431.275**

Fon'un faaliyeti gereği elde tuttuğu finansal yatırımlar alım-satım amaçlı finansal yatırımlar olup, gerçeğe uygun değeri ile değerlenmişlerdir.

7. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

8. Niteliklerine göre giderler

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi, resim ve harç giderleri	712	599
Noter tasdik ücreti	789	1.305
KYD Endeks Lisans Giderleri	1.770	708
Toplam	**3.271**	**2.612**

9. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	21.321.302	16.381.981
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	501.758.195	329.285.181
Birim pay değeri (TL)	0,042493	0,04975
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	4.939.321	(2.618.293)
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0,007257)	0,011003

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 Adet	31 Aralık 2014 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	329.285.181	490.362.975
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	761.325.887	738.724.346
Dönem içinde geri alınankatılma belgesi sayısı	(588.852.873)	(899.802.140)
Toplam	**501.758.195**	**329.285.181**

10. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal durum tablosundaki 21.321.302 TL (31 Aralık 2014 – 16.381.981 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

11. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	581.691	321.551
	581.691	**321.551**
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		
Menkul kıymet satış karları	196.183	103.065
Gerçekleşen değer artışları	2.174.568	2.098.081
Menkul kıymet satış zararları	(122.189)	(100.486)
Gerçekleşen değer azalışları	(732.673)	(591.915)
HS zorunlu değer artış gelirleri	-	50
HS zorunlu değer düşüş gideri	-	(61)
	1.515.889	**1.508.734**
Toplam	**2.097.580**	**1.830.285**

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015, 2014 tarihleri itibariyle fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır.

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar	1.081.301	918.236

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Faiz artışı/(azalışı)	**Kar zarar üzerindeki etkisi**	**Kar zarar üzerindeki etkisi**
%5	54.065	45.912
(%5)	(54.065)	(45.912)

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	**Kar zarar üzerindeki etkisi**	**Kar zarar üzerindeki etkisi**
%5	1.014.520	775.652
(%5)	(1.014.520)	(775.652)

Kur riski

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 2.916 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 1.108 TL).

							31 Aralık 2015
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	2.916	2.916
Finansal yatırımlar	1.081.301	-	-	-	-	20.290.409	21.371.710
Diğer alacaklar	18.440	-	-	-	-	-	18.440
Toplam varlıklar	**1.099.741**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20.293.325**	**21.393.066**
Diğer borçlar	(35.964)	-	-	-	-	-	(35.964)
İlişkili taraflara borçlar	(35.791)	-	-	-	-	-	(35.791)
Finansal yükümlülükler	(9)	-	-	-	-	-	(9)
Toplam kaynaklar	**(71.764)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(71.764)**
Net likidite fazlası/(açığı)	**1.027.977**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20.293.325**	**21.321.302**

							31 Aralık 2014
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	1.108	1.108
Finansal yatırımlar	918.236	-	-	-	-	15.513.039	16.431.275
Diğer alacaklar	7.737	-	-	-	-	-	7.737
Toplam varlıklar	**925.973**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15.514.147**	**16.440.120**
Diğer borçlar	(13.798)	-	-	-	-	-	(13.798)
İlişkili taraflara borçlar	(29.163)	-	-	-	-	-	(29.163)
Finansal yükümlülükler	(15.178)	-	-	-	-	-	(15.178)
Toplam kaynaklar	**(58.139)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(58.139)**
Net likidite fazlası/(açığı)	**867.834**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15.514.147**	**16.381.981**

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2015	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	18.440	21.371.710	-	2.916
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	18.440	21.371.710	-	2.916
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2014	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	7.737	16.431.275	-	1.108
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	7.737	16.431.275	-	1.108
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar:

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

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

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

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	20.290.409	-	-	20.290.409
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	1.081.301	-	-	1.081.301
Toplam finansal varlıklar	**21.371.710**	**-**	**-**	**21.371.710**

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	15.513.039	-	-	15.513.039
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	918.236	-	-	918.236
Toplam finansal varlıklar	**16.431.275**	**-**	**-**	**16.431.275**

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

15. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 10'da açıklanmıştır.

16. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara ("Menkul Kıymet Yatırım Fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri" olarak anılacaktır) uygun olarak hazırlanmıştır.

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı
Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait fiyat raporu

Building a better working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
AEFES	ANADOLU EFES		TRAAEFES91A9			1,0030	12,448654	03/09/2009				18,89	18,95	0,00%	0,00%
AKBNK	AKBANK		TRAAKBNK91N6			321.732,3040	7,551363	21/12/2015				6,7	2.155.606,44	10,62%	10,09%
AKENR	AK ENERJİ		TRAAKENR91L9			0,5640	2,411348	01/07/2011				0,95	0,54	0,00%	0,00%
AKGRT	AKSİGORTA		TRAAKGRT91O5			1,0020	2,143713	31/03/2010				1,68	1,68	0,00%	0,00%
ANSGR	ANADOLU SİGORTA		TRAANSGR91O1			1,1750	0,545532	01/04/2009				1,59	1,87	0,00%	0,00%
ARCLK	ARÇELİK		TRAARCLK91H5			26.377,0000	13,28552	16/12/2015				13,97	368.486,69	1,82%	1,72%
ASELS	ASELSAN		TRAASELS91H2			434,0000	12,576813	31/08/2015				16,87	7.321,58	0,04%	0,03%
AYGAZ	AYGAZ		TRAAYGAZ91E0			40.000,1200	10,151549	24/12/2015				10,1	404.001,21	1,99%	1,89%
BIMAS	BİM MAĞAZALAR		TREBIMM00018			28.880,0000	52,69301	21/12/2015				51,35	1.482.988,00	7,31%	6,94%
BIZIM	BİZİM MAĞAZALARI		TREBZMT00017			1,0000	26,3	01/07/2011				12,8	12,8	0,00%	0,00%
DOAS	DOĞUŞ OTOMOTİV		TREDOTO00013			12.000,0000	10,367083	16/12/2015				11,02	132.240,00	0,65%	0,62%
DOHOL	DOĞAN HOLDİNG		TRADOHOL91O8			0,4850	0,663918	28/07/2015				0,57	0,28	0,00%	0,00%
EKGYO	EMLAK KONUT GMYO		TREEGYO00017			336.445,0000	2,867533	02/12/2015				2,6	874.757,00	4,31%	4,09%
ENKAI	ENKA İNŞAAT		TREENKA00011			76.388,5070	4,720573	21/12/2015				4,52	345.276,05	1,70%	1,62%
EREGL	EREĞLİ DEMİR CELİK		TRAEREGL91G3			263.454,9290	3,870333	16/12/2015				3,04	800.902,98	3,95%	3,75%
FINBN	FİNANSBANK		TRAFINBN91N3			0,1130	3,902655	22/12/2006				5,64	0,64	0,00%	0,00%
FROTO	FORD OTOSAN		TRAOTOSN91H6			11.297,0000	32,182754	16/11/2015				30,28	342.073,16	1,69%	1,60%
GARAN	GARANTİ BANKASI		TRAGARAN91N1			312.918,0010	7,96636	21/12/2015				7,12	2.227.976,17	10,98%	10,42%
HALKB	T.HALK BANKASI		TRETHAL00019			94.996,0000	12,737505	21/12/2015				10,39	987.008,44	4,86%	4,62%
HURGZ	HÜRRİYET GZT.		TRAHURGZ91D9			0,3850	0,784416	20/11/2008				0,6	0,23	0,00%	0,00%
ISCTR	İŞ BANKASI (C)		TRAISCTR91N2			217.966,1980	5,26952	16/12/2015				4,6	1.002.644,51	4,94%	4,69%
ISGYO	İŞ GMYO		TRAISGYO91Q3			0,9400	0,68617	22/05/2008				1,76	1,65	0,00%	0,00%
KCHOL	KOÇ HOLDİNG		TRAKCHOL91Q8			86.702,7290	11,677156	16/12/2015				10,93	947.660,83	4,67%	4,43%
KRDMD	KARDEMİR (D)		TRAKRDMR91G7			106.120,6510	1,36104	16/12/2015				1,09	115.671,51	0,57%	0,54%
MGROS	MİGROS TİCARET		TREMGTI00012			9,0000	18,550222	19/11/2014				17,45	157,05	0,00%	0,00%
NETAS	NETAŞ TELEKOM.		TRANETAS91H5			50,0000	20	29/06/2012				11,15	557,5	0,00%	0,00%
OTKAR	OTOKAR		TRAOTKAR91H3			890,0000	70,576169	19/11/2014				89,8	79.922,00	0,39%	0,37%
PETKM	PETKİM		TRAPETKM91E0			77.400,5830	4,200817	16/12/2015				4,59	355.268,68	1,75%	1,66%
PGSUS	PEGASUS		TREPEGS00016			4.700,0000	26,51383	28/07/2015				17,56	82.532,00	0,41%	0,39%
SAHOL	SABANCI HOLDİNG		TRASAHOL91Q5			140.073,8990	9,078449	16/12/2015				8,28	1.159.811,88	5,72%	5,43%
SISE	ŞİŞE CAM		TRASISEW91Q3			111.637,2930	2,87557	16/11/2015				3,19	356.122,96	1,76%	1,67%
SKBNK	ŞEKERBANK		TRASKBNK91N8			0,7130	1,164095	19/10/2010				1,68	1,2	0,00%	0,00%
SNGYO	SİNPAŞ GMYO		TRESNGY00019			0,0810	1,728395	01/04/2011				0,62	0,05	0,00%	0,00%
TAVHL	TAV HAVALİMANLARI		TRETAVH00018			22.660,0000	18,750512	16/12/2015				18,19	412.185,40	2,03%	1,93%
TCELL	TURKCELL		TRATCELL91M1			120.793,7550	12,060528	21/12/2015				9,9	1.195.858,17	5,89%	5,60%
THYAO	TÜRK HAVA YOLLARI		TRATHYAO91M5			106.425,3760	8,333642	16/12/2015				7,39	786.483,53	3,88%	3,68%
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG		TRETKHO00012			23.700,7590	4,846097	16/12/2015				4,04	95.751,07	0,47%	0,45%
TOASO	TOFAŞ OTO. FAB.		TRATOASO91H3			17.450,4440	16,384911	16/11/2015				18,95	330.685,91	1,63%	1,55%
TSKB	T.S.K.B.		TRATSKBW91N0			1,4570	0,363761	27/05/2009				1,52	2,21	0,00%	0,00%
TTKOM	TÜRK TELEKOM		TRETTLK00013			70.529,0000	6,531269	16/12/2015				5,46	385.088,34	1,90%	1,80%
TTRAK	TÜRK TRAKTÖR		TRETTRK00010			5.000,0000	68,51028	23/12/2015				69,55	347.750,00	1,71%	1,63%
TUPRS	TÜPRAŞ		TRATUPRS91E8			19.158,0000	66,467627	21/12/2015				69,6	1.333.396,80	6,57%	6,24%
ULKER	ÜLKER BİSKÜVİ		TREULKR00015			21.975,6510	18,866537	16/12/2015				17,6	386.771,46	1,91%	1,81%
VAKBN	VAKIFLAR BANKASI		TREVKFB00019			98.191,9660	4,551108	16/11/2015				3,83	376.075,23	1,85%	1,76%
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANK.		TRAYKBNK91N6			125.024,6340	4,03493	21/12/2015				3,29	411.335,05	2,03%	1,92%
Toplam						2.901.391,7200							20.290.409,70		94,94%
GRUP TOPLAMI						2.901.391,7200							20.290.409,70		94,94%

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
G.DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO - DT		04/01/2016	TRT150120T16	10,25%		1.001.123,2900	100,635513	31/12/2015	10,79%		993.685,00	100,663762	1.000.260,70	92,51%	4,68%
		04/01/2016	TRT150120T16	9,07%		81.080,5100	100,646123	31/12/2015	9,49%		80.480,00	100,671123	81.021,12	7,49%	0,38%
Ara Toplam			TRT150120T16			1.082.203,8000							1.081.301,82	100,00%	5,06%
Toplam						1.082.203,8000							1.081.301,82		5,06%
GRUP TOPLAMI						1.082.203,8000					1.074.165,00		1.081.301,82		5,06%
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ						3.983.595,5200					1.074.165,00		21.371.710,52		

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
AEFES			TRAAEFES91A9			1,003	12,448654	03/09/2009				22,7	22,77	0,00%	0,00%
AKBNK			TRAAKBNK91N6			180.832,300	7,66971	17/12/2014				8,66	1.566.007,75	10,09%	9,53%
AKENR			TRAAKENR91L9			0,564	2,411348	01/07/2011				1,28	0,72	0,00%	0,00%
AKGRT			TRAAKGRT91O5			1,002	2,143713	31/03/2010				2,53	2,54	0,00%	0,00%
ANSGR			TRAANSGR91O1			1,175	0,545532	01/04/2009				1,42	1,67	0,00%	0,00%
ARCLK			TRAARCLK91H5			15.727,000	7,066108	19/11/2014				15	235.905,00	1,52%	1,44%
ASELS			TRAASELS91H2			48.934,000	10,048134	20/11/2014				12	587.208,00	3,79%	3,57%
AYGAZ			TRAAYGAZ91E0			0,120	3,991667	07/04/2008				9,83	1,18	0,00%	0,00%
BIMAS			TREBIMM00018			19.910,000	40,435971	17/12/2014				50	995.500,00	6,42%	6,06%
BIZIM			TREBZMT00017			1	26,3	01/07/2011				19,1	19,1	0,00%	0,00%
DOHOL			TRADOHOL91Q8			34.820,490	0,827942	19/11/2014				0,76	26.463,57	0,17%	0,16%
EKGYO			TREEGYO00017			194.845,000	2,567282	19/11/2014				2,77	539.720,65	3,48%	3,28%
ENKAI			TREENKA00011			43.124,660	4,523178	19/11/2014				5,28	227.698,19	1,47%	1,39%
EREGL			TRAEREGL91G3			123.454,930	3,213191	19/12/2014				4,46	550.608,98	3,55%	3,35%
FINBN			TRAFINBN91N3			0,107	4,121495	22/12/2006				3,1	0,33	0,00%	0,00%
FROTO			TRAOTOSN91H6			6.750,000	26,873333	19/11/2014				32,55	219.712,50	1,42%	1,34%
GARAN			TRAGARAN91N1			215.918,000	8,051321	17/12/2014				9,42	2.033.947,57	13,11%	12,38%
HALKB			TRETHAL00019			65.146,000	14,569768	17/12/2014				13,9	905.529,40	5,84%	5,51%
HURGZ			TRAHURGZ91D9			0,385	0,784416	20/11/2008				0,86	0,33	0,00%	0,00%
ISCTR			TRAISCTR91N2			153.466,200	5,419428	17/12/2014				6,74	1.034.362,17	6,67%	6,30%
ISGYO			TRAISGYO91Q3			0,858	0,751748	22/05/2008				1,42	1,22	0,00%	0,00%
KCHOL			TRAKCHOL91Q8			57.052,730	8,685918	19/11/2014				12,4	707.453,84	4,56%	4,31%
KRDMD			TRAKRDMR91G7			43.870,650	1,099086	19/11/2014				2,05	89.934,83	0,58%	0,55%
MGROS			TREMGTI00012			4.609,000	18,550201	19/11/2014				22,75	104.854,75	0,68%	0,64%
NETAS			TRANETAS91H6			50	20	29/06/2012				6,67	333,5	0,00%	0,00%
OTKAR			TRAOTKAR91H3			2.140,000	70,576168	19/11/2014				86,75	185.645,00	1,20%	1,13%
PETKM			TRAPETKM91E0			14.400,580	3,759937	19/11/2014				3,95	56.882,30	0,37%	0,35%
PGSUS			TREPEGS00016			6.750,000	28,05	30/10/2014				33,15	223.762,50	1,44%	1,36%
PTOFS			TRAPTOFS91E6			0,541	5,51756	12/08/2008				5,11	2,76	0,00%	0,00%
SAHOL			TRASAHOL91Q5			95.863,900	9,088419	17/12/2014				10,15	973.018,57	6,27%	5,92%
SISE			TRASISEW91Q3			53.899,160	1,993458	19/11/2014				3,64	196.192,94	1,26%	1,19%
SKBNK			TRASKBNK91N8			0,665	1,198496	19/10/2010				1,84	1,22	0,00%	0,00%
SNGYO			TRESNGY00019			0,081	1,728395	01/04/2011				0,8	0,06	0,00%	0,00%
TAVHL			TRETAVH00018			15.960,000	12,845305	19/11/2014				19,1	304.836,00	1,97%	1,86%
TCELL			TRATCELL91M1			60.143,760	11,410824	17/12/2014				14,3	860.055,70	5,54%	5,23%
THYAO			TRATHYAO91M5			75.125,380	6,67276	17/12/2014				9,63	723.457,37	4,66%	4,40%
TKFEN			TRETKHO00012			28.200,760	5,561134	21/11/2014				5,79	163.282,39	1,05%	0,99%
TOASO			TRATOASO91H3			13.350,440	8,969188	19/11/2014				15,95	212.939,58	1,37%	1,30%
TSKB			TRATSKBW91N0			1,249	0,424339	27/05/2009				2,02	2,52	0,00%	0,00%
TTKOM			TRETTLK00013			44.229,000	7,128552	19/11/2014				7,27	321.544,83	2,07%	1,96%
TUPRS			TRATUPRS91E8			12.648,000	45,751728	19/11/2014				55,3	699.434,40	4,51%	4,26%
ULKER			TREULKR00015			9.875,650	16,251328	19/11/2014				18,55	183.193,33	1,18%	1,11%
VAKBN			TREVKFB00019			69.691,970	4,622902	17/12/2014				4,88	340.096,99	2,19%	2,07%
YKBNK			TRAYKBNK91N6			49.774,630	4,439906	19/11/2014				4,89	243.399,96	1,57%	1,48%
Toplam						1.760.572,930							15.513.038,98		94,41%
GRUP TOPLAMI						1.760.572,930							15.513.038,98		94,41%

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
G.DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO - DT															
TRT070115T13		02/01/2015	TRT070115T13	8,50%		355.165,340	99,942287	31/12/2014	8,87%		355.205,00	99,965558	355.082,66	38,67%	2,16%
TRT070115T13		02/01/2015	TRT070115T13	8,50%		63.029,340	99,936548	31/12/2014	8,87%		63.040,00	99,959819	63.014,67	6,86%	0,38%
Ara Toplam			**TRT070115T13**			**418.194,680**							**418.097,33**	**45,53%**	**2,54%**
TRT181115T18		02/01/2015	TRT181115T18	10,09%		500.276,440	90,248635	31/12/2014	10,61%		554.025,00	90,27358	500.138,40	54,47%	3,04%
Toplam						**918.471,120**							**918.235,73**		**5,59%**
GRUP TOPLAMI						**918.471,120**					**972.270,00**		**918.235,73**		**5,59%**
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ						**2.679.044,050**					**972.270,00**		**16.431.274,35**		

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Portföy Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

31 Aralık 2015 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	**21.371.710**	**-**	**100,24**	**16.431.275**	**-**	**100,29**
Hazır değerler	**2.916**	**-**	**0,01**	**1.108**	**-**	**0,01**
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	2.916	100	-	1.108	100	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	**18.440**	**-**	**0,09**	**7.737**	**-**	**0,05**
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	18.440	100	-	7.737	100	-
Borçlar	**(71.764)**	**-**	**(0,34)**	**(58.139)**	**-**	**(0,35)**
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(35.791)	49,87	-	(29.163)	50,16	-
Takas borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(35.973)	50,13	-	(28.975)	49,84	-
Fon toplam değeri	**21.321.302**	**-**	**100,00**	**16.381.981**	**-**	**100,00**

YAPI KREDİ PORTFÖY BİST 30 ENDEKSİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT HAZIRLANAN FİNANSAL RAPORLARA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANIMIZ

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş'nin Yatırım Fonlarına ait bağımsız denetimden geçmiş, Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş , 01.01.2015 - 31.12.2015 dönemine ait, finansal tablolar ve portföy raporlarının;

a- 01.01.2015 - 31.12.2015 dönemine ilişkin Sermaye Piyasası Mevzuatına göre hazırlanmış Finansal Tablolar, Finansal tablolarla birlikte kamuya açıklanacak portföy raporları ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,

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

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

beyan ederiz.

İstanbul,
29 Şubat 2016

Bahar Seda İkizler
Yönetim Kurulu Başkanı

İsmi Durmuş
Fon Müdürü