

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi
Portföy Karma Fon**

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fonu'nun ("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.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fonu'nun 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 Yükümlülüklerle 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 tüzüğü'nün 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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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	3.419	900
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		151.368	105.457
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	15.116	3.435
Finansal Varlıklar	6,13	25.376.195	10.101.880
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		25.546.098	10.211.672
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		(59.327)	(49.942)
Diğer Borçlar	5	(9.111)	(4.941)
İlişkili Taraflara Borçlar		(73.726)	(28.964)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(142.164)	(83.847)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		25.403.934	10.127.825
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:			
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		25.403.934	10.127.825
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan)		25.403.934	10.127.825

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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	11	498.382	142.594
Temettü Gelirleri	11	140.132	78.023
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	455.018	292.495
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(1.372.498)	769.619
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		34.517	12.335
Esas Faaliyet Gelirleri		(244.449)	1.295.066
Yönetim Ücretleri		(641.710)	(240.476)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(2.456)	(831)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(6.457)	(4.537)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(3.164)	(1.227)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(45.004)	(5.832)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(1.511)	(1.717)
Esas Faaliyet Giderleri		(700.302)	(254.620)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(944.751)	1.040.446
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(944.751)	1.040.446
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(944.751)	1.040.446

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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	10.127.825	5.226.977
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(944.751)	1.040.446
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		30.835.141	9.371.246
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(14.614.281)	(5.510.844)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	25.403.934	10.127.825

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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		(16.172.430)	(3.836.727)
Net Dönem Karı/Zararı		(944.751)	1.040.446
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(2.011.012)	549.002
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(638.514)	(220.617)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(1.372.498)	769.619
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(15.227.679)	(4.877.173)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(11.681)	86
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		58.317	(182.349)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(15.274.315)	(4.694.910)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.011.012	(549.002)
Alınan Temettü	11	140.132	78.023
Alınan Faiz	11	498.382	142.594
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		1.372.498	(769.619)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		16.220.860	3.860.402
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		30.835.141	9.371.246
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(14.614.281)	(5.510.844)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		48.430	23.675
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		48.430	23.675
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		106.357	82.682
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		154.787	106.357

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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. Karma Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Karma Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Karma Alt Fon (3. 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 Charlotte L- 1331 Lüksemburg
Cedelbank
151 Boulevard Emile Jacqmain Brussels B-1210 Belgium
Citibank Luxembourg
31, Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange Lüksemburg

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon yönetimi kapsamında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, fon toplam değerinin asgari %20'lik kısmı mevzuata göre özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulmuş ortaklıkların payları ve asgari %20'lik kısmı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmak kaydıyla, yerli veya yabancı özel ve kamu sektörü menkul kıymetleri ile altın ve diğer kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılır. Bu sermaye araçları arasından ise likiditesi yüksek, nakde dönüşümü kolay ve risk/getiri değerlendirmeleri ile bulunan araçlar tercih edilecektir. Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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 belirlemiştir. 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 değerlendirilmesine 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 esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 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.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla 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 yayınlamıştır. 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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla 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 İnisyatifi (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 Gereçekler 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.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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

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

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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 değerlendirilir.

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 değerlendirme 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 oluşmayalan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satımına konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler 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.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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 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.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla 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.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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 tablolarında netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle 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 değerlendirilmelerini 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.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 olduğu 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. (*)	1.352	424
Takasbank	2.067	476
	3.419	900

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 1.352 TL ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 424 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	15.116	3.435
	15.116	3.435

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek denetim ücreti	6.459	4.537
Tahvil borsa payı	864	283
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	85	34
Ödenecek takas saklama komisyonu	233	87
Portföy Saklama Hizmeti	1.470	-
	9.111	4.941

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 %0,009452'ından (yüzbindedokuzvirgüldörtüyzelliki) 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 paylaşılmaktadır.

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	10.952.345	10.274.563	10.274.563
Kamu Kesimi borçlanma Senetleri	9.277.891	9.052.766	9.052.766
Ters Repo	4.686.000	4.687.309	4.687.309
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	1.325.254	1.361.557	1.361.557
Toplam	26.241.490	25.376.195	25.376.195

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	3.060.710	3.527.847	3.527.847
Kamu Kesimi borçlanma Senetleri	4.670.286	4.721.538	4.721.538
Ters Repo	1.852.000	1.852.495	1.852.495
Toplam	9.582.996	10.101.880	10.101.880

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

7. Borçlanma Maliyetleri

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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
Noter ve tasdik giderleri	780	1.121
Vergi, resim ve harç giderleri	727	599
Küsürat farkları	4	(3)
Toplam	1.511	1.717

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)	25.403.934	10.127.825
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	79.456.688	30.275.311
Birim pay değeri (TL)	0,319721	0,334524
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	15.276.109	4.900.848
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0,014803)	0,051008

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 adet	31 Aralık 2014 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	30.275.311	18.436.298
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	93.573.002	29.565.517
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(44.391.625)	(17.726.504)
Toplam	79.456.688	30.275.311

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 itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 25.403.934 TL (31 Aralık 2014 – 10.127.825 TL) ve tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	487.250	134.150
Hisse senetleri	140.132	78.023
Takasbank VIOP nema faizi	11.132	8.444
	638.514	220.617

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Vadeli işlem sözleşme gelirleri	130.683	44.650
Menkul kıymet satış karları	430.014	24.405
Gerçekleşen değer artışları	1.609.049	392.093
Menkul kıymet satış zararları	(142.334)	(16.502)
Vadeli işlem sözleşme giderleri	(175.200)	(29.168)
Gerçekleşen değer azalışları	(1.397.194)	(122.983)
Toplam	455.018	292.495
Toplam	1.093.532	513.112

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 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 ayırımında 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, 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla 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.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar	15.101.632	6.574.033

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	755.082	328.702
(%5)	(755.082)	(328.702)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen 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. Fon ayrıca piyasadan oluşan arbitrajdan faydalanmak amacıyla yönetilen portföylerine VOB işlemlerini dahil etmektedir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	513.728	176.392
(%5)	(513.728)	(176.392)

Kur riski

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

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 itibarıyla 3.419 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 900 TL)

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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

	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	-	-	-	-	-	3.419	3.419
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	-	151.368	151.368
Finansal yatırımlar	4.687.309	3.021.796	3.463.950	3.928.578	-	10.274.562	25.376.195
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	15.116	15.116
Toplam varlıklar	4.687.309	3.021.796	3.463.950	3.928.578	-	10.444.465	25.546.098
Diğer borçlar	(9.111)	-	-	-	-	-	(9.111)
İlişkili taraflara borçlar	(73.726)	-	-	-	-	-	(73.726)
Finansal Yükümlülükler	(59.327)	-	-	-	-	-	(59.327)
Toplam kaynaklar	(142.164)	-	-	-	-	-	(142.164)
Net likidite fazlası/(açığı)	4.545.145	3.021.796	3.463.950	3.928.578	-	10.444.465	25.403.934

	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	-	-	-	-	-	900	900
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	-	105.457	105.457
Finansal yatırımlar	1.852.496	-	1.897.820	2.708.423	115.295	3.527.846	10.101.880
Takas alacakları	3.435	-	-	-	-	-	3.435
Toplam varlıklar	1.855.931	-	1.897.820	2.708.423	115.295	3.634.203	10.211.672
Diğer borçlar	(4.941)	-	-	-	-	-	(4.941)
İlişkili taraflara borçlar	(28.964)	-	-	-	-	-	(28.964)
Finansal Yükümlülükler	(49.942)	-	-	-	-	-	(49.942)
Toplam kaynaklar	(83.847)	-	-	-	-	-	(83.847)
Net likidite fazlası/(açığı)	1.772.084	-	1.897.820	2.708.423	115.295	3.634.203	10.127.825

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

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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:

31 Aralık 2015

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

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	Finansal			
İlişkili	İlişkili	Yatırımlar	Ters repo	Ters repo	Cari hesap
taraf	taraf				bakiyesi
-	-	25.376.195	-	-	3.419
-	-	-	-	-	-
-	-	25.376.195	-	-	3.419
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

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	Finansal			
İlişkili	İlişkili	Yatırımlar	Ters repo	Ters repo	Cari hesap
taraf	taraf				bakiyesi
-	-	10.101.880	-	-	900
-	-	-	-	-	-
-	-	10.101.880	-	-	900
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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 değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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 – Kamu Kesimi Borçlanma senetleri	9.052.766	-	-	9.052.766
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters Repo	4.687.309	-	-	4.687.309
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senetleri	10.274.563	-	-	10.274.563
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Kesim Borçlanma senetleri	1.361.557	-	-	1.361.557
Toplam finansal varlıklar	25.376.195	-	-	25.376.195

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Kesimi Borçlanma senetleri	4.721.538	-	-	4.721.538
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters Repo	1.852.495	-	-	1.852.495
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senetleri	3.527.847	-	-	3.527.847
Toplam finansal varlıklar	10.101.880	-	-	10.101.880

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

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.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy
Karma Fon**

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
fiyat raporu**

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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. Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon'unun 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. Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon'unun 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 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.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Yade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim A/İS Fiyatı(2)	Satın Alın Tarihi(3)	İstisna Oranı	Bazı Sıfırlama Nok(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Dışı	Toplam Değer/Net Yarıktı Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ADANA	TRADANAS10					0.8630	3,374,844	08/10/2009				6.16	4.85	0.00%	0.00%
AEFES	TRAAEFES19					7.500.0000	23.1	22/07/2015				18.89	141,675,000	1.38%	0.95%
AFYON	TRAAFYON15					10.000.0000	6.75	02/12/2015				6.14	61,400,000	0.60%	0.24%
AGYO	TRAAAGYO12					0.6630	1,066,955	17/06/2008				1.22	0.88	0.00%	0.00%
AKBNK	TRAAKBNK10					160.500.3030	7.128482	17/12/2015				6.71	1,075,352,03	10.47%	4.21%
AKGRT	TRAAKGR103					0.0260	5	08/10/2009				1.66	0	0.00%	0.00%
ALARK	TRAAALARK10					0.2680	4,300,029	02/02/2015				3.05	0.88	0.00%	0.00%
ANSRR	TRAAANSRR10					0.0240	1,291,667	26/01/2010				1.59	0.04	0.00%	0.00%
ARCLK	TRAAARCLK15					15.000.0000	15.036483	17/12/2015				13.97	209,550,000	2.04%	0.82%
ASELS	TRAAASELS15					10.000.0000	14.8	07/10/2015				16.87	168,700,000	1.64%	0.66%
AYGAZ	TRAAAYGAZ12					47.500.0000	10.286199	22/10/2015				10.1	479,750,000	4.67%	1.88%
BNAS	TRAABNAS10					9.000.0000	51.166519	25/11/2015				51.35	462,150,000	4.50%	1.81%
COOLA	TRAACOOLA10					8.000.0000	39.337003	09/11/2015				37.14	297,120,000	2.89%	1.16%
DOHOL	TRAAHOLD10					0.3370	2,232,657	11/01/2013				0.57	0.53	0.00%	0.00%
EKGYO	TRAAEKGYO11					125.000.0000	2.6	27/11/2015				2.6	325,000,000	3.16%	1.27%
ENKAI	TRAAENKAI11					20.000.3730	4.960979	15/06/2015				4.52	90,403,95	0.89%	0.35%
EREGL	TRAAEREG13					125.500.7780	3.884181	14/12/2015				3.04	381,522,37	3.71%	1.49%
FORDO	TRAAFORD10					3.500.0000	31.485393	25/06/2015				30.28	105,860,000	1.03%	0.42%
GARAN	TRAAAGARAN11					17.000.0010	7.526449	09/12/2015				7.12	893,040,01	8.11%	3.25%
HALKB	TRAAHALKB10					40.000.0000	11.936566	07/12/2015				10.39	415,600,00	4.04%	1.63%
HURRVE	TRAAHURR10					0.5200	1,940,395	25/10/2010				0.6	0.31	0.00%	0.00%
ISBANK	TRAAISBANK10					81.000.5440	5.10976	10/12/2015				4.6	372,604,34	3.63%	1.46%
ISGYO	TRAAISGYO12					134.011.5250	1.947597	29/12/2015				1.76	235,860,28	2.30%	0.92%
KOCHOL	TRAAKCHOL10					32.500.3320	11.79454	25/11/2015				10.84	355,228,63	3.45%	1.39%
KOZAL	TRAAKOZAL14					0.6680	43,495,495	29/01/2013				12.28	8.18	0.00%	0.00%
KRDMD	TRAAKRDMD14					0.5000	1,925,075	13/11/2014				1.09	0.58	0.00%	0.00%
OTKAR	TRAAOTKAR13					2.505.0000	89.725942	02/12/2015				89.8	224,849,00	2.19%	0.88%
SAHOL	TRAASAHOL10					60.000.7810	4.566037	10/12/2015				4.59	367,203,58	3.57%	1.44%
SESE	TRAASESE10					72.000.7550	8.488119	29/12/2015				8.20	596,166,25	5.80%	2.34%
SKRNBK	TRAASKRNBK13					0.4300	2,686,372	16/09/2013				3.19	1.37	0.00%	0.00%
SISE	TRAAKSBANK10					0.8220	1,818,735	26/02/2015				1.68	1.38	0.00%	0.00%
TATGD	TRAAATATGD15					48.000.0000	5.746281	07/12/2015				5.54	265,920,00	2.59%	1.04%
TAVHL	TRAAAVHL10					6.000.0000	23.884875	15/09/2015				18.19	109,140,00	1.06%	0.43%
TECELL	TRAAATECELL10					30.000.8370	12.300866	26/09/2015				9.9	297,009,29	2.89%	1.16%
THYAO	TRAAHAYAO15					62.000.3770	7.580889	16/12/2015				7.39	458,182,79	4.49%	1.79%
TKFEN	TRAAKCFEN10					50.000.7350	4.676004	03/11/2015				4.04	202,002,97	1.97%	0.79%
TOASO	TRAAATOASO13					20.000.0010	18.526956	16/12/2015				18.95	379,000,02	3.69%	1.48%
TRCAS	TRAAKTRCAS15					0.1410	1,87734	24/06/2015				1.48	0.21	0.00%	0.00%
TRKCM	TRAAKTRKCM17					0.5000	2,134,783	03/11/2015				1.81	0.42	0.00%	0.00%
TSKB	TRAAKTSKB10					50.000.0000	6.37865	16/09/2015				1.52	0.76	0.00%	0.00%
TKOM	TRAAKTKOM13					2.500.0000	74.5	14/10/2015				5.46	273,000,00	2.66%	1.07%
TIPRIS	TRAAKTIPIRIS10					5.198.0000	15.4352	07/12/2015				69.6	173,875,00	1.69%	0.68%
TUPRES	TRAAKTIPIRES10					12.500.0000	10.94712	07/12/2015				17.6	357,604,80	3.49%	1.40%
ULKER	TRAAKULKER15					50.000.5200	4.162388	14/10/2015				3.83	191,501,99	1.86%	0.75%
VAKBLAR	TRAAKTRKBLAR10					45.000.0000	3.48	10/12/2015				3.29	148,053,00	1.44%	0.58%
YENIK	TRAAKTRKBLAR10					1.481.668.3200	10,274,563,79						10,274,563,79	100.00%	40.25%
Grup Toplamı															40.25%

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhazçı	Vade	ISIN Kodu	Nonhatalı Fazl Oranı	Fazl Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Söleşime Net(4)	Repo Teminatı Tutarı(5)	Günlük Bileşik Değer(6)	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B BORÇLANMA ARAÇLARI															
B1.ÖZEL SEKTÖR															
BORÇLANMA ARAÇLARI															
FINANSMAN BOKOSU															
Toplam				0,00%	0,000	1.400.000,0000	94,661	09/10/2015	0,00%		1.361.557,00	97,254	1.361.557,00	100,00%	5,33%
GRUP TOPLAMI															
B2.KAMU SEKTÖRÜ															
BORÇLANMA ARAÇLARI															
KUPONLU DEVLET TAHVİLİ															
TR1240216T10		24/02/2016	TR1240216T10	5,35%	2,000	1.600.000,0000	106,36537	21/07/2015							
TR1161116T19		16/11/2016	TR1161116T19	4,10%	2,000	3.500.000,0000	101,158543	07/10/2015							16,34%
TR1080317T18		09/02/2017	TR1080317T18	4,50%	2,000	5.000.000,0000	100,056242	09/11/2015							38,23%
TR140617T17		14/06/2017	TR140617T17	4,80%	2,000	1.000.000,0000	103,031285	26/10/2015							5,38%
TR100719T18		10/07/2019	TR100719T18	4,25%	2,000	5.000.000,0000	102,8655	08/04/2015							10,95%
TR1150120T16		15/01/2020	TR1150120T16	5,25%	2,000	9.000.000,0000	112,391408	08/04/2015							5,39%
TR1080720T19		08/07/2020	TR1080720T19	4,70%	2,000	1.000.000,0000	97,844298	07/10/2015							0,72%
Toplam						9.000.000,0000									17,05%
GRUP TOPLAMI						10.400.000,0000									35,45%
Ç-TUREV ARAÇLAR															40,80%
VİOP NAKİT TEMİNAT															
Toplam						151.368,4900									0,59%
GRUP TOPLAMI						151.368,4900									0,59%
G.ĐİŞER VARLIKLAR															
TERS REPO - Dİ															
TR1150120T16		04/01/2016	TR1150120T16	9,07%		186.184,8900	100,646628	31/12/2015	9,49%		184.805,00	100,671627	186.046,20	3,57%	0,73%
TR1208219T11		04/01/2016	TR1208219T11	10,25%		4.505.054,7900	118,230173	31/12/2015	10,79%		3.806.135,00	119,263351	4.501.262,17	95,03%	17,63%
Toplam						4.691.239,6700					3.990.940,00		4.687.309,37	18,36%	18,36%
GRUP TOPLAMI						16.572.907,9900					3.990.940,00		25.527.563,94		18,36%
FONORTAKLIK															
PORTFÖY DEĞERİ															

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminatı Tutarı(5)	Günlük Bifim Değer	Toplam Değer(Net Varlık Değeri)	Grup (%)	Toplam (%)
ADANA			TRAADANA91T0	0,003		3.374844	3,374844	08/10/2013				5,45	4,39	0,00%	0,00%
AEFES			TRAAEFES1A1	2,001,000		21,765240	21,765240	07/05/2014				22,7	61,290,00	1,74%	0,60%
AGYO			TRAAAGYO91O2	0,663		1,063365	1,063365	17/05/2014				1,36	0,3	0,00%	0,00%
AKBNK			TRAAAKBNK1N6	31,600,300		7,487056	7,487056	20/10/2013				8,66	272,870,56	7,73%	2,67%
AKGRT			TRAAAKGRT1O5	0,002		5	5	08/10/2013				2,53	0,01	0,00%	0,00%
ALARK			TRAAALARK1O0	0,258		2,809028	2,809028	08/10/2013				4,48	1,29	0,00%	0,00%
ANSGR			TRAAANSGR1O1	0,024		1,291167	1,291167	20/10/2014				1,42	0,03	0,00%	0,00%
ASELS			TRAAASELS1H2	15,800,000		9,552026	9,552026	07/12/2014				12	186,000,00	5,27%	1,82%
BIMAS			TRAAASELS1H2	3,350,000		43,833197	43,833197	07/12/2014				50	167,500,00	4,75%	1,64%
CCOLA			TRAAECLA00018	800		38,316476	38,316476	09/02/2014				50,5	45,450,00	1,29%	0,45%
CINSA			TRAAECLA00018	2,500,000		9,43	9,43	07/10/2013				16	40,000,00	1,19%	0,39%
DOHOL			TRADDOHOL1D8	1,937		2,223934	2,223934	21/01/2013				0,76	1,47	0,00%	0,00%
EKGYO			TRAEKGYO0017	32,241,000		2,63334	2,63334	21/01/2013				2,77	89,584,57	2,54%	0,88%
ENIKAI			TRAEENIKAI1	5,447,130		4,15752	4,15752	09/09/2013				5,28	28,761,14	0,82%	0,28%
EREGL			TRAEEREGL1G3	24,995,780		3,15528	3,15528	15/10/2014				4,46	11,1499,01	3,16%	1,09%
FROTO			TRAEFROTO1H6	2,800,000		8,06232	8,06232	15/10/2014				32,55	81,375,00	2,31%	0,80%
GARAN			TRAEARAN1H1	40,000,000		5,06232	5,06232	08/12/2013				5,02	24,674,52	0,67%	0,23%
GULBRF			TRAEULBRF1E2	4,745,000		3,71	3,71	08/10/2013				13,9	156,375,00	4,43%	1,53%
HURGZ			TRAEHURGZ1D9	11,250,000		14,557371	14,557371	08/10/2014				0,86	0,45	0,00%	0,00%
ISCTR			TRAEISCTR1N2	0,520		6,359385	6,359385	21/10/2010				6,74	240,280,62	6,81%	2,35%
ISGYO			TRAEISGYO1O3	35,245,940		6,359385	6,359385	17/12/2014				1,42	11,503,61	0,33%	0,11%
KCHOL			TRAEKCHOL1O8	8,101,130		1,452045	1,452045	09/05/2013				12,4	155,004,12	4,39%	1,52%
KOZAL			TRAEKOZAL1O0	12,500,330		9,072260	9,072260	20/10/2014				15,9	10,39	0,00%	0,00%
KRDMD			TRAEKRDMD1G7	16,753,530		43,415485	43,415485	20/10/2014				2,05	34,344,74	0,97%	0,34%
MGRDOS			TRAEKRDMD1G7	1,000,000		1,93183	1,93183	17/07/2013				86,75	22,750,00	0,64%	0,22%
OTKAR			TRAEOTKAR1H3	750		73,316557	73,316557	08/10/2014				3,95	65,062,50	1,84%	0,64%
PTOFS			TRAEPTOFS1E6	0,994		2,113957	2,113957	09/02/2012				5,11	5,08	0,00%	0,00%
PTKIM			TRAEPTKIM1E7	16,885,760		9,404031	9,404031	08/10/2014				10,15	168,345,41	4,77%	1,65%
SAHOL			TRAEKSAHOL1O5	0,335		2,899010	2,899010	08/10/2014				3,64	1,4	0,00%	0,00%
TEELL			TRAEKTEELL1M1	13,830,840		12,896616	12,896616	09/02/2013				14,3	197,780,97	5,61%	1,94%
THYAO			TRAEKTHYAO1H5	15,001,380		6,716516	6,716516	07/12/2014				9,53	144,463,26	4,09%	1,42%
TKFEN			TRAEKTKFEN1O2	15,000,740		6,395203	6,395203	21/10/2014				5,79	66,854,26	2,46%	0,85%
TOASO			TRAEKTOASO1H3	1,167,000		10,439079	10,439079	19/04/2013				15,95	18,613,67	0,53%	0,19%
TRCAS			TRAEKTRCAS1E6	0,118		2,358424	2,358424	17/08/2011				2,51	0,3	0,00%	0,00%
TRKCM			TRAEKTRKCM1E7	25,000,100		3,199528	3,199528	09/12/2014				3,44	66,000,65	2,44%	0,84%
TSKB			TRAEKTSKB1N0	0,432		1,157407	1,157407	09/02/2012				2,02	0,87	0,00%	0,00%
TTKOM			TRAEKTTKOM1O3	6,000,000		6,926381	6,926381	09/02/2013				7,27	48,620,00	1,24%	0,43%
TUPPS			TRAEKTUPPS1E8	4,740,000		48,437615	48,437615	21/10/2013				55,3	262,675,00	7,45%	2,57%
ULKER			TRAEKULKER1O5	2,500,000		15,75	15,75	21/10/2013				18,55	46,375,00	1,31%	0,45%
VAKBN			TRAEKVAKBN1O9	22,000,520		4,862728	4,862728	22/12/2014				4,88	107,363,54	3,04%	1,05%
YKBNK			TRAEKYKBNK1N6	40,000,000		4,399583	4,399583	19/10/2014				4,89	195,600,40	5,54%	1,92%
Toplam				414,312,230									3.527.847,00		34,56%
GRUP TOPLAMI				414,312,230									3.527.847,00		34,56%

A.HİSSE SENEDİ

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma Fon

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Minimale Faiz Oranı	Faiz Ödemesi Sıklığı	Nominal Değer(TL)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Met Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
TRT190815T12		19/08/2015	TRT190815T12	0,00%	0,000	2.000.000,000	92,419	24/09/2014	8,68%			94,891	1.897.820,00	40,19%	18,59%
Toplam						2.000.000,000						1.897.820,00			18,59%
KUPONLU DEVLET TAH.															
TRT16118T19		16/11/2016	TRT16118T19	4,00%	2,000	1.200.000,000	101,627417	30/12/2014				107,606	1.219.272,00	25,82%	11,95%
TRT150120T16		15/01/2016	TRT150120T16	5,25%	2,000	100.000,000	110,915385	21/09/2011				115,2935	115.293,00	2,44%	1,13%
TRT240216T10		24/02/2016	TRT240216T10	5,35%	2,000	1.400.000,000	106,575951	04/06/2014				106,388	1.489.151,00	31,54%	14,59%
Toplam						2.700.000,000						209,288	2.823.716,00	62,66%	27,66%
GRUP TOPLAMI						4.700.000,000						4,721.538,00			46,26%
TOPLAM						4.700.000,000						4,721.538,00			46,26%
Ç.TUREV ARAÇLAR															
WOP NAKIT TEMİNAT															
Toplam						105.456.640						105,457,00	105,457,00	100,00%	1,03%
GRUP TOPLAMI						105.456.640						105,457,00	105,457,00		1,03%
G.DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO - DT															
TRT020115T13		02/01/2015	TRT020115T13	6,50%		170.079.180	99,941211	31/12/2014	8,87%		170,100,00	99,954486	170.099,71	9,18%	1,67%
TRT070115T13		02/01/2015	TRT070115T13	6,50%		182.084.770	99,942341	31/12/2014	8,87%		182,105,00	99,955513	182.090,38	9,83%	1,76%
Ana Tahvil						392.163.950							352.080,09	19,01%	3,45%
TRT190815T12		02/01/2015	TRT190815T12	10,09%		1.500.329.320	91,992935	31/12/2014	10,61%		1.630.560,00	92,018362	1.500.412,42	80,99%	14,70%
Toplam						1.852.993.270						1,852,994,51	1.852,994,51		18,15%
GRUP TOPLAMI						1.852.993.270						1,852,994,51	1.852,994,51		18,15%
FONDAZYONLU FONDÖRLÜK															
PORTFÖY DEĞERİ						6.967.305.500					1.982,765,00		10.207.336,51		

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Karma Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Karma 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	25.527.563	-	100,49	10.207.337	-	100,79
Hazır değerler	3.419	-	0,01	900	-	0,01
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	3.419	100	-	900	100	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	15.116	-	0,06	3.435	-	0,03
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	15.116	100	-	3.435	100	-
Borçlar	(142.164)	-	(0,56)	(83.847)	-	(0,83)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(73.726)	51,86	-	(28.964)	34,54	-
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(68.438)	48,14	-	(54.883)	65,46	-
Fon toplam değeri	25.403.934	-	100,00	10.127.825	-	100,00

YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA 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 İltizler
Yönetim Kurulu Başkanı

İsmi Durmuş
Fon Müdürü

