

**YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy Karma Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Yapı Kredi Portföy Karma Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

#### 2. Görüşün Dayanağı

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

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

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



#### **4. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

#### **6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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



## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2020

# YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-28</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	15-16
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI .....	16
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	16
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....	17
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	18
DİPNOT 11 HASILAT .....	18
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	19
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	19
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR .....	19
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....	19-21
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	21
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	22-22
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	22-23
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	23-27
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	28

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	15.503	1.779.771
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	2.455.714	1.419.126
Takas alacakları	6	18.265	802.500
Ters repo alacakları		1.500.462	-
Diğer alacaklar	6	63.717	126.499
Finansal varlıklar	9	79.299.869	62.010.323
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>83.353.530</b>	<b>66.138.219</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas borçları	6	-	321
Diğer borçlar	6	432.250	344.187
<b>Toplam yükümlülükler</b> (Toplam değeri/Net varlık değeri hariç)		<b>432.250</b>	<b>344.508</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>82.921.280</b>	<b>65.793.711</b>

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	2.436.265	1.202.096
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri		5.298.217	-
Temettü gelirleri	11	425.980	613.586
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	10.104.235	3.539.946
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş zarar/(kar)	11	91.842	(6.965.954)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	342.464	273.861
<b>Esas faaliyet gideri/(gelirleri)</b>		<b>18.699.003</b>	<b>(1.336.465)</b>
Yönetim ücretleri	8	(2.419.507)	(2.404.009)
Saklama ücretleri	8	(41.755)	(43.500)
Denetim ücretleri	8	(9.623)	(6.711)
Kurul ücretleri	8	(14.588)	(16.895)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(328.298)	(453.801)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(25.783)	(17.988)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(2.839.554)</b>	<b>(2.942.904)</b>
<b>Esas faaliyet zarar/(karı)</b>		<b>15.859.449</b>	<b>(4.279.369)</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem zarar/(karı)</b>		<b>15.859.449</b>	<b>(4.279.369)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde azalış/(artış)</b>		<b>15.859.449</b>	<b>(4.279.369)</b>

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



## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 SONA EREN YILA AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)</b>	<b>10</b>	<b>65.793.711</b>	<b>74.951.649</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde azalış/(artış)		15.859.449	(4.279.369)
Katılma payı ihraç tutarı (+)		41.236.113	32.719.506
Katılma payı iade tutarı (-)		(39.967.993)	(37.598.075)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>10</b>	<b>82.921.280</b>	<b>65.793.711</b>

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(8.322.937)</b>	<b>(4.487.182)</b>
Net dönem karı		15.859.449	(4.279.369)
<b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(8.244.636)</b>	<b>5.158.639</b>
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(2.428.597)	(1.807.315)
Temettü gelirleri		(425.980)	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(5.298.217)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(91.842)	6.965.954
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(17.763.407)</b>	<b>(6.302.243)</b>
Alacaklardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		847.017	302.901
Borçlardaki azalışla/(artış) ilgili düzeltmeler		87.742	(3.243.665)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(18.698.166)	(3.361.479)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(10.148.594)</b>	<b>(5.422.973)</b>
Alınan temettü	11	425.980	613.586
Alınan faiz	11	2.436.265	1.202.096
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(1.036.588)	(879.891)
<b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>1.268.120</b>	<b>(4.878.569)</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		41.236.113	32.719.506
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(39.967.993)	(37.598.075)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)</b>		<b>(7.054.817)</b>	<b>(9.365.751)</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>5.298.217</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde net artış (A+B+C)</b>		<b>(1.756.600)</b>	<b>(9.365.751)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>17</b>	<b>1.771.644</b>	<b>11.137.388</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>17</b>	<b>15.044</b>	<b>1.771.644</b>

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

# YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

---

### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

#### A. GENEL BİLGİLER

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 9 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15 Haziran 2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Karma Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Karma Fon'un ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 17 Kasım 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı 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.  
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Sk. No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul

#### B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin 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, birlikte fon toplam değerine oranı ise asgari %80 olacak şekilde, 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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

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

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

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

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

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
  - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
  - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

**TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

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

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
  - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- **TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

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

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

##### (d) Netleştirme/Mahsup

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

##### (e) Raporlama Para Birimi

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

##### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

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

###### (b) Ters repo alacakları

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

###### (c) Finansal varlıklar

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

###### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:*

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

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

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



## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

###### *İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:*

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

###### *Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü*

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

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

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

##### (d) Takas alacakları ve borçları

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

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

##### (e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

###### (f) Yabancı para çevrimi

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

###### (g) İlişkili taraflar

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

###### (h) Finansal araçların netleştirilmesi

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

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

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

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

###### (j) Gelir/giderin tanınması

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

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

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

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

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

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

###### (k) Vergi karşılığı

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

###### (m) Katılma payları

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

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

###### (n) Uygulanan değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

(a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
- ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım 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 yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- (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, KGG tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
  - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

##### E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.874	4.254
	<b>4.874</b>	<b>4.254</b>
<b>Borçlar (Dipnot 6)</b>		
Yapı ve Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (*)	236.120	194.496
	<b>236.120</b>	<b>194.496</b>

- (\*) İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Yapı ve Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fona, her gün için fon toplam değerinin %0,009452'sinden (31 Aralık 2018: %0,009452) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde kurucu, yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaştırılmaktadır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

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

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

##### Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yapı ve Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	2.419.507	2.404.009
	<b>2.419.507</b>	<b>2.404.009</b>

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmeleri 1.500.462 TL (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### Alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas alacakları	18.265	802.500
Diğer alacaklar	63.717	126.499
	<b>81.982</b>	<b>928.999</b>

##### Diğer borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek fon yönetim ücretleri	236.120	194.496
Katılma belgesi borçları	-	133.284
Ödenecek denetim ücreti	5.231	3.683
SPK kayıt ücreti	4.146	3.290
Kamuyu aydınlatma platformu ("KAP") ücreti	3.186	3.186
Portföy saklama hizmeti	2.100	1.929
Yabancı Borsa Takas Borcu (Amerikan Doları)	(550.001)	-
Yabancı Borsa Takas Borcu (Euro)	(4.504)	-
Yabancı Borsa Takas Borcu	554.505	-
Katılma Belgesi Borçları	178.894	-
Katılma Belgesi Küsürat Karşılığı	4	-
Ödenecek takas saklama komisyonu	1.316	1.424
Ödenecek tahvil borsa payı	426	-
Kuruma borçlar	-	321
Diğer borçlar	827	2.895
	<b>432.250</b>	<b>344.508</b>

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 2.473.980 TL (31 Aralık 2018: 1.419.126 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri (*)	2.419.507	2.404.009
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	25.783	453.801
Saklama ücretleri	41.755	43.500
Kurul ücretleri	14.588	16.895
Aracılık komisyon gideri	328.298	-
Denetim ücretleri	9.623	6.711
<b>Toplam</b>	<b>2.839.554</b>	<b>2.924.916</b>

(\*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,009452'sinden'si oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2018: %0,09452). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

(\*\*) Fon izahnamesi 7.1.3'te açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

#### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

##### Finansal varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Hisse senedi	35.758.430	36.778.258
Devlet tahvili	31.214.740	16.483.495
Finansman bonusu	6.926.030	4.541.410
Swap	(50.458)	-
Valörlü SGMK	3	-
Yatırım fonu katılma belgesi	2.219.451	-
Özel sektör tahvili	3.231.680	4.207.160
	<b>79.299.869</b>	<b>62.010.323</b>

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

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senedi	2.925.019	35.758.430	-	8.807.518	36.778.258	-
Devlet tahvili	25.400.000	31.214.740	1,50-23,00	18.300.000	16.483.495	7,89-9,85
Swap	800.000	(50.458)	-	-	-	-
Finansman bonusu	7.000.000	6.926.030	1,40	4.590.000	4.541.410	-
Yatırım fonu kat. Bel.	2.471.934	2.219.451	-	-	-	-
Valörlü SGMK	-	3	-	-	-	-
Özel sektör tahvili	3.000.000	3.231.680	15,08-21,84	4.000.000	4.207.160	14,26-27,82
	<b>79.299.869</b>			<b>62.010.323</b>		

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	82.921.280	65.793.711
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-

<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>82.921.280</b>	<b>65.793.711</b>
---	-------------------	-------------------

#### 11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Temettü gelirleri	425.980	613.586
Hisse senedi temettü gelirleri	425.980	613.586
Faiz gelirleri	2.436.265	1.202.096
Devlet Tahvili	1.293.450	540.300
Özel sektör tahvili	767.231	470.450
Takasbank VİOP nema faiz gelirleri	375.584	191.346
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	10.104.235	3.539.946
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	2.143.060	(120.801)
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	-	830.746
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	534.482	2.083.420
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	32.192	54.740
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	5.320.967	783.364
Vadeli işlem sözleşme gelirine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	956.938	(110.757)
Katılım hesaplarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	758.113	-
Ters repolara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	358.483	19.234
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	91.842	6.965.954
Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	4.734.357	7.297.039
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(123.124)	-
Valörlü SGMK'ya ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(3)	-
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap gerçekleşmiş kar/(zarar)	(50.408)	-
Kur farklarının ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(5.278.128)	-
Yatırım fonlarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	219.451	(83.354)
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar	(497)	10.987
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar	(7.633)	(2.620)
Ters repolara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	462	-
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	660.198	(129.599)
Kurucudan gider karşılıkları alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(62.782)	(126.499)
	<b>13.058.321</b>	<b>12.321.582</b>



## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Kurucudan tahsil edilen gider karşılıkları	342.417	273.813
Diğer gelirler	47	48
	<b>342.464</b>	<b>273.861</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Vergi, resim ve harçlar	19.122	9.161
KAP gideri	3.186	3.529
Diğer giderler	1.954	2.883
E-Fatura gideri	1.298	1.570
Noter tasdik ve ücretleri	197	171
Küsürat farkları	26	52
E-Defter gideri	-	622
	<b>25.783</b>	<b>17.988</b>

#### 13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### 14 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2019

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı
F_XAUUSD0220	-	Uzun	500	1.527,45

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

##### a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	15.503	15.503	1.779.771	1.779.771
Ters repo alacakları	1.500.462	1.500.462	-	-
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	2.455.714	2.455.714	1.419.126	1.419.126
Takas alacakları	18.265	18.265	802.500	802.500
Finansal varlıklar	79.299.869	79.299.869	62.010.323	62.010.323
Takas borçları	-	-	321	321
Diğer alacaklar	63.717	63.717	126.499	126.499
Diğer borçlar	432.250	432.250	344.180	344.187

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

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

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	35.758.430	-	-
Devlet tahvili	31.214.740	-	-
Özel sektör tahvili	10.157.710	-	-
Valörlü SGMK	(3)	-	-
Yat. Fonu. Kat.	2.219.451	-	-
Kira sertifikaları	(50.458)	-	-
Finansman bonusu	-	-	-
	<b>79.299.869</b>	-	-

  

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	36.778.258	-	-
Devlet tahvili	16.483.495	-	-
Özel sektör tahvili	4.207.160	-	-
Finansman bonusu	4.541.410	-	-
	<b>62.010.323</b>	-	-

#### 16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

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

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalardaki nakit	6.500	1.013.271
<i>Vadeli mevduat (*)</i>	-	1.007.633
<i>Vadesiz mevduat</i>	6.500	5.638
Borsa para piyasası alacakları (**)	9.003	766.500
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (***)	2.455.714	1.419.126
	<b>2.471.217</b>	<b>3.198.897</b>

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 1.007.633 TL, faiz oranı %23,50)..

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

(\*\*\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 2.473.980 TL (31 Aralık 2018: 1.419.126 TL)'dir.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	2.471.217	3.198.897
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(2.455.714)	(1.419.126)
Faiz tahakkukları (-)	(459)	(8.134)

#### Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri

**15.044**

**1.771.637**

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

	2019	2018
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>	<b>65.793.711</b>	<b>74.951.649</b>
Toplam değeri/net varlık değerinde artış	15.859.449	(4.279.369)
Katılma payı ihraç tutarı	41.236.113	32.719.506
Katılma payı iade tutarı	(39.967.993)	(37.598.075)

**31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri** **82.921.280** **65.793.711**

	2019	2018
<b>Birim pay değeri</b>		
Fon toplam değeri (TL)	82.921.280	65.793.711
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	160.437.726	158.665.521
Birim pay değeri (TL)	0,516844	0,414669

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

#### 18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

	2019	2018
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	158.665.521	170.609.400
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	90.387.764	78.048.611
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(88.615.559)	(89.992.490)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>160.437.726</b>	<b>158.665.521</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 100.000.000.000 (31 Aralık 2018: 158.665.521) adettir. Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

#### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Finansal risk faktörleri

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

##### *i. Piyasa riski açıklamaları*

##### Yoğunlaşma riski

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

##### Faiz oranı riski

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri - Borsa para piyasası alacakları	9.003	766.500
Nakit ve nakit benzerleri - Vadeli mevduat	-	1.007.633
Finansal varlıklar	33.429.230	18.939.165
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.500.462	-

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	7.943.220	43.071.158

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı kar 94.437 TL (31 Aralık 2018: 430.712 TL) artacak veya 94.437 TL (31 Aralık 2018: 430.712 TL) azalacaktı.

#### Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un karında 1.787.921 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 1.838.912 TL).

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### Döviz Pozisyonu Riski

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

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar	5.332.292	-	800.392	-	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>5.332.292</b>	<b>-</b>	<b>800.392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>5.332.292</b>	<b>-</b>	<b>800.392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	31 Aralık 2019			
	Kar/Zarar		Özkavnaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	1.066.458	(1.066.458)	1.066.458	(1.066.458)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- Avro net etki (1 +2)</b>	<b>1.066.458</b>	<b>(1.066.458)</b>	<b>1.066.458</b>	<b>(1.066.458)</b>
<b>TOPLAM (3)</b>	<b>1.066.458</b>	<b>(1.066.458)</b>	<b>1.066.458</b>	<b>(1.066.458)</b>

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

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

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

	31 Aralık 2019					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri		
Takas borçları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	432.250	-	-	-	-	-	432.250
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>432.250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>432.250</b>

	31 Aralık 2018					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri		
Takas borçları	321	-	-	-	-	-	321
Diğer borçlar	344.187	-	-	-	-	-	344.187
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>344.508</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>344.508</b>

##### iii. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

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

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2019	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>	<b>4.874</b>	<b>10.629</b>	-	<b>1.500.462</b>	-	-	<b>79.299.869</b>	-	<b>63.717</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı			-		-	-		-	
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>4.874</b>	<b>10.629</b>	-	<b>1.500.462</b>	-	-	<b>79.299.869</b>	-	<b>63.717</b>
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-



## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

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

31 Aralık 2018	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)</b>	<b>4.254</b>	<b>1.775.517</b>	-	-	-	<b>802.500</b>	<b>62.010.323</b>	-	<b>126.499</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>4.254</b>	<b>1.775.517</b>	-	-	-	<b>802.500</b>	<b>62.010.323</b>	-	<b>126.499</b>
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

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

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

---

#### 20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- (i) 31 Aralık 2019 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır ( 31 Aralık 2018: bulunmamaktadır).
- (ii) 2019 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)</b>
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	105.000,224
PEKER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AS	359.166,650

---

.....

**YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON**

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



## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Yapı Kredi Portföy Karma Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2020

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

---

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER .....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU .....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

Yapı Kredi Portföy Karma Fon'dur.

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fon'un tutarı 1.000.000.000 TL'dir.

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

Fon'un toplam değeri 82.921.280 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fon'un katılma payı sayısı 160.437.726 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon, 20 Mayıs 1998 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:**

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 0,516844 TL'dir.

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

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,414669 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı azalış oranı %24,64'dür.

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

Yılbaşına göre fiyat azalış oranı %24,64'dür.

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

Hisse senedi:	% 58,89
Devlet tahvili:	% 35,78
Devlet tahvili ters repo:	% 3,10
Özel sektör tahvili:	% 8,23
Borsa para piyasası:	% 4,50
VIOP nakit teminat:	% 2,95
Vadeli TL:	% 0,16
Katılma belgesi:	% 2,12
VDMK:	% 0,27

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı % 0,16'dır.

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

Hisse senedi:	% 1210,90
Devlet borçlanma senetleri:	% 1754,51

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 326,941 gündür.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 41.236.113TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 39.967.992TL'dir.

# YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

## 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Fair Oranı	Fair Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Sötle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
A.PAY	Adana Çimento (A)		TRAADANA91F0	ADANA			0,8030	3,374844	08.10.2009				9,71		7,8	0,00%	0,00%
	Anadolu Efes		TRAAEFES91A9	AEFES			0,2630	20,539924	08.07.2016				23,08		6,07	0,00%	0,00%
	Atakule GMYO		TRAAAGYOW91Q2	AGYO			0,2150	1,037209	17.06.2008				1,92		0,41	0,00%	0,00%
	Akbank		TRAAAKBNK91N6	AKBNK			250.000,1410	6,750993	15.10.2019				8,11		2.027.501,14	5,67%	2,51%
	Aksigorta		TRAAKGR91O5	AKGRT			0,0040	4,25	07.05.2018				6,09		0,02	0,00%	0,00%
	Akdeniz Güvenlik		TREAKGH00018	AKGUV			0,6120	2,256536	26.06.2018				2,11		1,29	0,00%	0,00%
	Alarco Holding		TRAAALARK91Q0	ALARAK			0,5820	2,74055	21.02.2019				5,95		3,46	0,00%	0,00%
	Anadolu Cam		TRAAANACMB91F7	ANACMB			0,8360	2,809809	28.06.2018				4,36		3,65	0,00%	0,00%
	Anadolu Hayat Emeklilik		TRAAANHYT91O3	ANHYT			0,8040	3,542289	04.03.2013				6,84		5,5	0,00%	0,00%
	Anadolu Sigorta		TRAAANSGR91O1	ANSGR			0,1910	1,167539	25.12.2012				4,4		0,84	0,00%	0,00%
	Arçelik		TRAAARCLK91H5	ARCLK			0,0010	13	16.10.2018				20,84		0,02	0,00%	0,00%
	Aselsan		TRAAASEL91H2	ASELS			175.000,0000	19,177085	24.12.2019				20,94		3.664.500,00	10,25%	4,53%
	ASLAN ÇİMENTO		TRAAASLAN92F3	ASLAN			25.000,0000	41,96801	20.12.2019				39,96		999.000,00	2,79%	1,24%
	Doğuş GMYO		TRAAOSGYO91Q1	DGGYO			0,2660	1,244361	19.09.2007				4,53		1,21	0,00%	0,00%
	Doğan Holding		TRADOHOL91Q8	DOHOL			375.000,7230	1,95	11.12.2019				1,84		690.001,33	1,93%	0,85%
	Enka İnşaat		TREENKA00011	ENKAI			0,1310	3,793893	19.10.2016				6,42		0,84	0,00%	0,00%
	Ereğli Demir ve Çelik		TRAEERGL91G3	EREGL			250.000,7620	7,534937	02.12.2019				9,04		2.260.013,89	6,32%	2,80%
	Türkiye Garanti Bankası		TRAGARAN91N1	GARAN			375.000,0010	9,371849	08.11.2019				11,14		4.177.500,01	11,68%	5,17%
	GSD HOLDING		TRAGSDHO91Q9	GSDHO			250.000,0000	1,37	24.12.2019				1,49		372.500,00	1,04%	0,46%
	Hürriyet Gazetecilik		TRAHURGZ91D9	HURGZ			0,7080	0,850282	12.11.2019				1,14		0,81	0,00%	0,00%
	İş Bankası		TRAIISCTR91N2	ISCTR			75.000,2820	5,745	20.06.2019				6,41		480.751,81	1,34%	0,59%
	İş GMYO		TRAIISGYO91Q3	ISGYO			0,3560	0,926966	10.10.2019				1,76		0,63	0,00%	0,00%
	Karel Elektronik		TREKREL00019	KAREL			75.000,0000	7,235102	24.10.2019				14,53		1.089.750,00	3,05%	1,35%
	Koç Holding		TRAKCHOL91Q8	KCHOL			0,8490	13,598351	03.08.2017				20,32		17,25	0,00%	0,00%
	Kordsa Teknik Tekstil		TRAKORDS91E2	KORDS			225.000,0000	11,572245	03.12.2019				13,08		2.943.000,00	8,23%	3,64%
	KOZA ALTIN		TREKOAL00014	KOZAL			0,3320	31,465855	04.06.2014				74,05		24,58	0,00%	0,00%
	Kardemir (D)		TRAKRDMR91G7	KRDMR			0,9120	2,297149	14.11.2019				2,66		2,43	0,00%	0,00%
	Otokar		TRAAOTKAR91H3	OTKAR			37.500,0000	114,375922	24.10.2019				159		5.962.500,00	16,67%	7,38%
	Peker GMYO		TREPEGY00022	PEKGY			0,6500	3,055385	16.01.2019				3,13		2,03	0,00%	0,00%
	Petkim		TRAPETKM91E0	PETKM			1,0240	3,730469	22.11.2019				3,81		3,9	0,00%	0,00%
	Pegasus		TREPEGS00016	PGSUS			12.500,0000	58,98012	21.10.2019				86,4		1.080.000,00	3,02%	1,34%
	Sabancı Holding		TRASAHOL91Q5	SAHOL			0,6520	8,532209	21.07.2016				9,54		6,22	0,00%	0,00%
	Şişe Cam		TRASISEW91Q3	SISE			0,0620	3,193548	14.04.2016				5,27		0,33	0,00%	0,00%
	Şekerbank		TRASKBNK91N8	SKBNK			0,6440	1,209627	03.12.2019				1,31		0,84	0,00%	0,00%
	Soda Sanayii		TRASODAS91E5	SODA			0,0840	6,714286	05.02.2019				6,18		0,52	0,00%	0,00%



# YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

## 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Borsa İskon. Sözle. Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
A.PAY																
	Turkoell		TRATCELL91M1	TCELL			0,9980	12,309619	02.04.2019			13,8		13,77	0,00%	0,00%
	Türk Hava Yolları		TRATHYAO91M5	THYAO			375.000,5700	12,546481	19.11.2019			14,46		5.422.508,24	15,16%	6,71%
	Tekfen Holding		TRETKHO00012	TKFEN			175.000,7700	19,119217	27.12.2019			19,32		3.381.014,88	9,46%	4,18%
	Tofaş Otomobil Fabrikaları		TRATOASO91H3	TOASO			0,8880	22,466216	25.09.2018			26,86		23,85	0,00%	0,00%
	Turcas Petrol		TRATRCAS92E6	TRCAS			0,1410	1,87234	24.06.2015			2,67		0,38	0,00%	0,00%
	Trakya Cam		TRATRCM91F7	TRKCM			0,8920	3,102018	16.01.2018			3,5		0,32	0,00%	0,00%
	T.S.K.B.		TRATSKBW91N0	TSKB			0,9550	0,894241	16.09.2015			1,21		1,16	0,00%	0,00%
	Türkiye Vakıflar Bankası		TREVKFB00019	VAKBN			75.000,8200	5,099987	20.11.2019			5,51		413.254,52	1,16%	0,51%
	VAKKO TEKSTİL		TRAVAKKO91B7	VAKKO			175.000,0000	4,652024	06.12.2019			4,54		794.500,00	2,22%	0,98%
	Yapı ve Kredi Bankası		TRAYKBNK91N6	YKBNK			0,0550	2,418182	29.11.2019			2,48		0,14	0,00%	0,00%
	Zorlu Enerji		TRAZOREN91L8	ZOREN			0,3940	1,423858	16.03.2010			1,63		0,64	0,00%	0,00%
	<b>Toplam</b>						<b>2.925.019,3700</b>							<b>35.758.429,51</b>		<b>44,25%</b>
	<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>2.925.019,3700</b>							<b>35.758.429,51</b>		<b>44,25%</b>
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
FINANSMAN BONOSU																
	Türkiye Vakıflar Bankası	21.02.2020	TRFVKFB22010	TRFVKFB22010	0,00%	0,000	5.000.000,0000	96,90415	11.11.2019	0,00%		98,377	1	4.918.850,00	48,42%	6,09%
	Deniz Bank A.Ş.	11.03.2020	TRFDZBK32023	TRFDZBK32023	0,35%	4,000	2.000.000,0000	100	11.09.2019	0,00%		100,359	1	2.007.180,00	19,76%	2,48%
	<b>Toplam</b>						<b>7.000.000,0000</b>							<b>6.926.030,00</b>		<b>8,57%</b>
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																
	Aygaz	24.01.2020	TRSAYGZ12024	TRSAYGZ12024	7,54%	2,000	500.000,0000	100	26.01.2018	0,00%		106,154	1	530.770,00	5,23%	0,66%
	Otokoç Otomotiv	31.01.2020	TRSOTKO12013	TRSOTKO12013	10,92%	2,000	2.000.000,0000	100	03.08.2018	0,00%		109,041	1	2.180.820,00	21,47%	2,70%
	Karsan Otomotiv	13.10.2020	TRSKRSNE2018	TRSKRSNE2018	4,03%	4,000	500.000,0000	100	17.10.2017	0,00%		104,018	1	520.090,00	5,12%	0,64%
	<b>Toplam</b>						<b>3.000.000,0000</b>							<b>3.231.680,00</b>		<b>4,00%</b>
	<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>10.000.000,0000</b>							<b>10.157.710,00</b>		<b>12,57%</b>
B2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																
DEVLET TAHVİLİ																
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	22.01.2020	TRB220120T17	TRB220120T17	0,00%	0,000	500.000,0000	96,80157	24.10.2019	10,64%		99,42	1	497.100,00	1,59%	0,62%
	<b>Toplam</b>						<b>500.000,0000</b>							<b>497.100,00</b>		<b>0,62%</b>
DEVLET TAHVİLİ(FX)																
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.12.2021	TRT171221F16	TRT171221F16	0,75%	2,000	800.000,0000	100	20.12.2019			100,049	6,6621	5.332.291,54	17,08%	6,60%
	<b>Toplam</b>						<b>800.000,0000</b>							<b>5.332.291,54</b>		<b>6,60%</b>

# YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

## 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Menkul Tanımı	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İş Borsa İskon. Sözle. Oranı No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
A.PAY																
KUPONLU DEVLET TAH.	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12.08.2020	TRT120820T12	TRT120820T12	11,50%	2,000	23,00%	500.000,0000	107,1464	21.06.2019		116,115	1	580.575,00	1,86%	0,72%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	TRT170221T12	5,35%	2,000	10,70%	3.000.000,0000	102,5765	31.12.2019		103,461	1	3.103.830,00	9,94%	3,84%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	TRT210421T14	10,45%	2,000	20,90%	3.500.000,0000	110,5649	25.10.2019		115,543	1	4.044.005,00	12,96%	5,00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	TRT220921T18	4,60%	2,000	9,20%	9.000.000,0000	94,9541	19.11.2019		99,28	1	8.935.200,00	28,62%	11,06%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02.03.2021	TRT020322T17	TRT020322T17	5,50%	2,000	11,00%	3.500.000,0000	102,7857	30.12.2019		102,897	1	3.601.395,00	11,54%	4,46%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	18.01.2021	TRT180123T10	TRT180123T10	6,10%	2,000	12,20%	3.000.000,0000	107,0286	27.12.2019		107,638	1	3.229.140,00	10,34%	4,00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14.06.2021	TRT140623T19	TRT140623T19	8,10%	2,000	16,20%	1.000.000,0000	113,1505	27.12.2019		114,207	1	1.142.070,00	3,66%	1,41%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	18.10.2021	TRT181023T19	TRT181023T19	10,05%	2,000	20,10%	500.000,0000	129,0893	27.12.2019		130,237	1	651.185,00	2,09%	0,81%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11.02.2021	TRT110226T13	TRT110226T13	5,30%	2,000	10,60%	100.000,0000	96,8136	58.12.11.2019		97,948	1	97.948,00	0,31%	0,12%
<b>Toplam</b>							<b>24.100.000,0000</b>							<b>25.385.348,00</b>		<b>31,41%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>25.400.000,0000</b>							<b>31.214.739,54</b>		<b>38,63%</b>
<b>TOPLAM</b>							<b>35.400.000,0000</b>							<b>41.372.449,54</b>		<b>51,20%</b>
Ç.TUREV ARAÇLAR																
VIOP NAKİT TEMİNAT							2.473.979,8100							2.473.979,81	35,55%	3,06%
<b>Toplam</b>							<b>2.473.979,8100</b>							<b>2.473.979,81</b>		<b>3,06%</b>
FX SWAP	YKB	21.02.2020	SWEURUSD1.11-1.11	YAK-2012/2102	0,00%	1,000	800.000,0000	0,20	12.2019	0,00%		-7.560,34	6,6741	-50.458,47	-0,72%	-0,06%
<b>Toplam</b>							<b>800.000,0000</b>							<b>-50.458,47</b>		<b>-0,06%</b>
VIOP SÖZLEŞMESİ																
Uzun Pozisyon				F_XAUUSD0220			500,0000	1,516	23.27.12.2019			1.527,45	5,94	0	0,00%	0,00%
<b>Ara Toplam</b>														<b>0</b>		<b>0,00%</b>
<b>Toplam</b>														<b>0</b>		<b>0,00%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>3.273.979,8100</b>							<b>0</b>		<b>0,00%</b>
G.DİĞER																
VARLIKLAR																
TERS REPO - DT		02.01.2020	TRT111120T18	TRT111120T18	11,25%		1.500.924,6600	104,2862	31.12.2019	11,90%	1.438.350,00	104,3183	1	1.500.462,26	40,24%	1,86%
<b>Toplam</b>							<b>1.500.924,6600</b>							<b>1.500.462,26</b>		<b>1,86%</b>
BPP		02.01.2020			10,85%	0,000	9.005,3500	100,0000	03.11.2019	11,48%		100,029,67	1	9.002,67	0,24%	0,01%
<b>Toplam</b>							<b>9.005,3500</b>							<b>9.002,67</b>		<b>0,01%</b>
YATIRIM FONU KATILMA PAYLARI				YSF			2.471.934,0000	0,8090	83.16.04.2019			0,89786	1	2.219.450,66	59,52%	2,75%
<b>Toplam</b>							<b>2.471.934,0000</b>							<b>2.219.450,66</b>		<b>2,75%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>3.981.864,0100</b>				<b>1.438.350,00</b>			<b>3.728.915,59</b>		<b>4,61%</b>
FON ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							43.106.883,3800							1.438.350,00		80.809.329,20

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### 31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

### TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2019		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>83.283.309</b>	<b>100,00</b>	<b>100,44</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>6.500</b>	-	-
Kasa	-	-	-
Bankalar	6.500	100,00	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	<b>63.721</b>		<b>0,08</b>
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	63.721	100,00	0,08
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>432.250</b>		<b>0,52</b>
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	236.120	54,63	<b>0,28</b>
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	196.130	45,37	<b>0,24</b>
MD Düşüş Karşılığı	-	-	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>82.921.280</b>		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	160.437.726		
Birim pay değeri	0,516844		

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>
Fon yönetim ücretleri	2.419.507
Komisyona ve diğer işlem ücretleri	328.298
Saklama giderleri	41.755
Kurul ücretleri	14.588
Vergi, resim ve harçlar	19.122
Denetim ücretleri	9.623
KAP gideri	3.186
E-Fatura gideri	1.298
E-defter gideri	394
Noter tasdik ve ücretleri	197
Küsürat farkları	26
Diğer giderler	1.954
	<b>2.839.554</b>

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### DİĞER AÇIKLAMALAR

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

#### A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

- (i) 2019 yılı içerisinde Fon’un 425.980 TL temettü geliri bulunmaktadır.
- (ii) 2019 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>Bedelsiz Hisse Senedi (Adet)</b>
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	105.000
	<b>105.000</b>

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

Bulunmamaktadır.

## **YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON**

### **PORTFÖYDEN SATIŞLAR**

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

---

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### İTFALAR

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

---

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### PORTFÖYE ALIŞLAR

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

---

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



## YAPI KREDİ PORTFÖY KARMA FON

### FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

.....