

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

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

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

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

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

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

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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

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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.761.005	1.143.730
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		1.023.485	44.458
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları	5	2.824.184	172.445
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6,13	39.847.660	6.229.326
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		46.456.334	7.589.959
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(1.787.920)	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		(934.563)	(29.597)
Diğer Borçlar	5	(10.381)	(5.166)
İlişkili Taraflara Borçlar		(78.032)	(12.758)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(2.810.896)	(47.521)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		43.645.438	7.542.438
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:			
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon İzahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		43.645.438	7.542.438
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan)		43.645.438	7.542.438

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	40.909	4.371
Temettü Gelirleri	11	524.007	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	3.881.598	505.292
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(895.970)	56.939
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		1.542.899	42.586
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		1	17
Esas Faaliyet Gelirleri		5.093.444	609.205
Yönetim Ücretleri		(881.288)	(90.889)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(19.810)	(7.538)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(6.457)	(4.535)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(7.489)	(1.578)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(59.798)	(3.804)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(782.982)	(27.668)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.757.824)	(136.012)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		3.335.620	473.193
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		3.335.620	473.193
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		3.335.620	473.193

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	7.542.438	7.762.744
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		3.335.620	473.193
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		65.615.146	2.276.420
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(32.847.766)	(2.969.919)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	43.645.438	7.542.438

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu****1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(30.171.078)	1.691.206
Net Dönem Karı/Zararı		3.335.620	473.193
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(1.460.886)	52.568
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(564.916)	(4.371)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(895.970)	56.939
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(33.506.698)	1.218.013
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.651.739)	(172.445)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.763.375	(79.771)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(33.618.334)	1.470.229
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.460.886	(52.568)
Alınan Temettü	11	524.007	-
Alınan Faiz	11	40.909	4.371
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		895.970	(56.939)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		32.767.380	(693.499)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		65.615.146	2.276.420
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(32.847.766)	(2.969.919)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		2.596.302	997.707
C. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.596.302	997.707
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		1.188.188	190.481
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		3.784.490	1.188.188

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09/06/2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15.06.2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/11/2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Dünya Fonları Fon Sepeti Alt Fonu (10. Alt Fon) Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

Kurucu:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Yönetici:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Portföy Saklayıcısı:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.

Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza D Blok Levent / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No 286 34381 Şişli / İstanbul

Euroclear Operations Center

67.Boulevard Grande – Duchesse Charlotte L- 1331 Lüksemburg

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon yatırım stratejisi olarak portföyünün en az %80'ini devamlı olarak yabancı borsa yatırım fonları ile Kurulca izahnamesi onaylanan yabancı yatırım fonları katılma paylarına yatırım yapar. Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında diğer yabancı para ve sermaye piyasası araçları da fon portföyüne dahil edilebilir. Tek bir fona veya borsa yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri fonun toplam değerinin %20'sini aşamaz. Fon portföyünde yer alan serbest fonlara ait katılma paylarının değeri, fon toplam değerinin %10'unu geçemez ve diğer fon sepeti fonlarına yatırım yapılamaz. Fon portföyüne alınan fon katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının sayısı, yatırım yapılan fonun katılma payı sayısının %25'ini aşamaz. Bu oranın hesaplanmasında katılma paylarının fon portföyüne dahil edildiği tarihteki katılma payı sayısı esas alınır. Fon'un yatırım amacı, yatırımcının uzun-vadeli potansiyel kazancını, yukarıdan-aşağıya (TOP-DOWN) metodu ve varlık gruplarında çeşitlendirme ile analitik varlık dağılımı stratejisi kullanılarak uygun olan risk düzeyinde maksimize etmektir. Fon, varlıklarının en az %80'i devamlı olarak yabancı borsa yatırım fonları ile Kurulca izahnamesi onaylanan yabancı yatırım fonları katılma paylarından (Yatırım Yapılan Fon -YYF) oluşan bir Fon Sepeti Fonu'dur. YYF'ler, yabancı yatırım fonları ve yabancı BYF'lerden oluşan, çeşitlendirilmiş bir gruptur. Yabancı Yatırım Fonu ve BYF'lerden ve diğer yabancı sermaye piyasası araçlarından Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na alım satıma konu olan para birimleri ve Türk Lirası üzerinden ihraç edilmiş olanlarına yatırım yapılabilir.

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

Fon portföyünün, YYF'ler arasında dağıtılmasında Yönetici gelişmiş ve gelişmekte olan piyasaları, global ekonomiyi yakından takip edip fon dağılımını periyodik olarak revize eder. Yönetici, modern portföy teorisi prensiplerini analiz ederek seçtiği varlık dağılımı stratejisini en iyi şekilde temsil ettiğine inandığı YYF kombinasyonuna karar verir. Yönetici portföy optimizasyon araçları ile Fon'un varlık dağılımı stratejisini ve YYF'lerin seçimini sürekli olarak takip eder ve her ikisinde de piyasada oluşacak gelişmelere göre değişiklikler yapar. Yönetici, YYF seçimini, YYF'nin Fon'un amacına katkıda bulunma potansiyelini dikkate alarak yapar. Yönetici, YYF'lerin belirlenmesi sürecinde, piyasa beklentilerine ek olarak, YYF'lerin yatırım amaçları, yatırım ilke ve teknikleri, geçmiş performansları ve fon yönetimini dikkate alır. Yönetici ayrıca YYF seçiminde; fonun büyüklüğünü, itibarını, yönetim tarzını, ücret ve giderlerini, portföy kompozisyon ve likiditesini göz önünde bulundurur. Yönetici, yatırım yaptığı her YYF'nin yatırım stratejilerini yakından takip eder, öngörülerine paralel olarak farklı YYF'lere yatırım yapabilir ya da mevcut YYF'lerden pozisyon azaltabilir veya pozisyonunu kapatabilir. Pozisyon azaltılması veya kapatılması, değişen piyasa koşullarına ve beklentilerine ek olarak YYF'nin portföy yöneticisinin işten ayrılması, YYF'nin beklentinin altında performans göstermesi gibi yapısal ya da stratejik sebeplerden olabilir. Yönetici, YYF'lerin kendi yatırım hedeflerinden dışarı çıktığında pozisyonunu azaltabilir veya kapatabilir. Yönetici, fonun getirisini arttırmak veya potansiyel zararını azaltmak amacıyla uzun vadeli stratejisinden farklı olmak üzere kısa vadeli koruma/kazanç amaçlı pozisyonlar alabilir. Bunun yanısıra getiriye desteklemek amacıyla kıymetli maden, yabancı borçlanma aracı ve yerli ve yabancı şirketlerin paylarına ve yerli borsa yatırım fonlarına yatırım yapılabilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini arttırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TFRS 14 – Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para çevrimi

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmeyenler değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. TL (*)	4.299	1.284
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. USD (*)	36.857	323.876
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. EURO (*)	-	410.943
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat USD (*)	-	197.799
İş Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat USD	-	197.799
Odeabank Vadeli Mevduat USD	586.291	-
Takas Bank	1.383	26
Borsa Para Piyasası	1.835.746	12.003
Türkiye Finans Bankası A.Ş. USD	296.429	-
	2.761.005	1.143.730

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 41.156 TL ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 933.902 TL)

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

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

5. Takas alacakları ve diğer borçlar

Bilançoda gösterilen "Diğer alacaklar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yabancı borsa takas alacağı USD	2.778.291	95.420
Yabancı borsa takas alacağı EURO	-	77.025
Vadeli İşlem Sözleşme Gelirleri	45.893	-
	2.824.184	172.445

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek denetim ücreti	6.457	4.536
Portföy Saklama Hizmeti	1.470	-
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	145	25
Ödenecek takas saklama komisyon gideri	2.309	605
	10.381	5.166

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fona, her gün için fon toplam değerinin %0,00550'inden (yüzbindebeşvirgülelli) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde kurucu, yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaştırılmaktadır.

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Yabancı hisseler	38.417.914	39.729.754	39.729.754
Hisse senetleri	133.299	117.906	117.906
Toplam	38.551.213	39.847.660	39.847.660

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Yabancı katılma belgesi	3.869.397	5.929.856	5.929.856
Yatırım fonu katılma belgesi	138.373	275.437	275.437
Yabancı hisseler	4.226	4.783	4.783
Hisse senetleri	18.073	19.250	19.250
Toplam	4.030.069	6.229.326	6.229.326

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

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

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

7. Borçlanma Maliyetleri

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

8. Niteliklerine göre giderler

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi, resim ve harç giderleri	1.881	599
Küsurat Farkları	52	-
Noter tasdik ve ücreti	777	1.163
Kur farkı giderleri	780.272	25.900
Diğer giderler	-	6
Toplam	782.982	27.668

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	43.645.438	7.542.438
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.672.381.096	334.375.376
Birim pay değeri (TL)	0,026098	0,022556
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	36.103.000	(220.306)
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,003542	0,001407

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Adet	adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	334.375.376	367.058.615
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	2.594.221.491	104.722.927
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(1.256.215.771)	(137.406.166)
Toplam	1.672.381.096	334.375.376

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 43.645.438 TL (31 Aralık 2014 - 7.542.438 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki Fon net varlık değeri aynıdır.

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

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

11. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Takasbank VIOP Nema Faizi	40.909	4.371
Hisse Senetleri	3.750	-
Yabancı Hisse	520.257	
	564.916	4.371
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Vadeli işlem sözleşme gelirleri	2.381.407	83.903
Menkul kıymet satış karları	368.741	12.542
Gerçekleşen değer artışları	5.833.419	560.241
Menkul kıymet satış zararları	(1.065.745)	(3.485)
Vadeli işlem sözleşme giderleri	(2.433.984)	(107.155)
Gerçekleşen değer azalışları	(1.202.240)	(40.754)
Toplam	3.881.598	505.292
Toplam	4.446.514	509.663

12. Türev araçlar

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizli olduğundan faiz oranı riski bulunmamaktadır.

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

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

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

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Fon ayrıca piyasadan oluşan arbitrajdan faydalanmak amacıyla yönetilen portföylerine VOB işlemlerini dahil etmektedir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	1.992.383	311.466
(%5)	(1.992.383)	(311.466)

Kur riski

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

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	TL karşılığı	ABD doları	Avro	Diğer	TL karşılığı	ABD doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	919.577	315.129	-	-	1.130.417	309.198	145.353	-
Terminata verilen...	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar	39.729.754	13.614.939	-	-	5.934.639	1.744.244	663.539	-
Diğer alacaklar	2.778.291	952.089	-	-	172.445	41.007	27.244	-
Net pozisyon	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	43.427.622	14.882.157	-	-	7.237.501	2.094.449	836.136	-
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	2.171.381	744.108	-	-	361.875	104.722	41.807	-
TL'nin ilgili YP karşısında %5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(2.171.381)	(744.108)	-	-	(361.875)	(104.722)	(41.807)	-

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

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

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

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkışı riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 2.761.005 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 1.143.730 TL)

							31 Aralık 2015
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	2.718.464	-	-	-	-	42.541	2.761.005
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	-	-	1.023.485	1.023.485
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	39.847.660	39.847.660
Diğer Alacaklar	2.824.184	-	-	-	-	-	2.824.184
Toplam varlıklar	5.542.648	-	-	-	-	40.913.686	46.456.334
Diğer borçlar	(10.381)	-	-	-	-	-	(10.381)
İlişkili taraflara borçlar	(78.032)	-	-	-	-	-	(78.032)
Finansal yükümlülükler	(934.563)	-	-	-	-	-	(934.563)
Takas Borçları	(1.787.920)	-	-	-	-	-	(1.787.920)
Toplam kaynaklar	(2.810.896)	-	-	-	-	-	(2.810.896)
Net likidite fazlası(açığı)	2.731.752	-	-	-	-	40.913.686	43.645.438

							31 Aralık 2014
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	395.598	-	-	-	748.132	1.143.730
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	44.458	44.458
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	6.229.326	6.229.326
Takas alacakları	172.445	-	-	-	-	-	172.445
Toplam varlıklar	172.445	395.598	-	-	-	7.021.916	7.589.959
Diğer borçlar	(5.166)	-	-	-	-	-	(5.166)
İlişkili taraflara borçlar	(12.758)	-	-	-	-	-	(12.758)
Finansal yükümlülükler	(29.597)	-	-	-	-	-	(29.597)
Toplam kaynaklar	(47.521)	-	-	-	-	-	(47.521)
Net likidite fazlası(açığı)	124.924	395.598	-	-	-	7.021.916	7.542.438

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

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

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
	-	-	2.824.184	39.847.660	-	2.761.005
	-	-	2.824.184	39.847.660	-	2.761.005
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

31 Aralık 2014	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili Taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
	-	-	172.445	6.229.326	-	1.143.730
	-	-	172.445	6.229.326	-	1.143.730
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı hisseler	39.729.754	-	-	39.729.754
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	117.906	-	-	117.906
Toplam finansal varlıklar	39.847.660	-	-	39.847.660

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu katılma belgesi	5.929.856	-	-	5.929.856
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı katılma belgesi	275.437	-	-	275.437
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı hisseler	4.783	-	-	4.783
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	19.250	-	-	19.250
Toplam finansal varlıklar	6.229.326	-	-	6.229.326

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait fiyat raporu



Building a better
working world

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

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

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na Bağlı Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu'nun
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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

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

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

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



İstanbul, 29. Şubat 2016

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

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISWI Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alım Fiyatı(2)	Satın Alın Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Terimim Süresi(5)	Günlük Birim Değeri	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B. Hisse Senedi														
ADEL KALEMCIŁIK														
AFYON														
AFYON ÇİMENTO														
GRUP TOPLAMI														
Ç. TUREY ARAÇLAR														
VİOP NAKİT TEMİNAT														
Toplam														
VİOP SOZLEŞMESİ														
Uzun Pozisyon														
Ara Toplam														
Kısa Pozisyon														
Ara Toplam														
Toplam														
GRUP TOPLAMI														
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI														
ETF														
ACWI														
ACWX														
AGG US														
GOVT														
IEF US														
IEUS														
MINT.K														
SPY US														
TLH US														
TLT														
VGK														
Toplam														
GRUP TOPLAMI														
G. DİĞER VARLIKLAR														
BPP														
Toplam														
KATILIM HESABI														
Toplam														
VADELİ MEVD-TP														
Ara Toplam														
Toplam														
GRUP TOPLAMI														
FONORTAKLIK														
PORTFÖY DEĞERİ														

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

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	İSİM Kodu	Nominal Faz Üzeri	Fazlı Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Şişleşme Not(4)	Repo Teminatı Tutarı(5)	Günlük Bkrm Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B. Hisse Senedi															
BNKTRİ			BNKTRİ												
Toplam				1.250.000		1.250.000	14,459	12/06/2014				15,4	19.250,00	100,00%	0,29%
GRUP TOPLAMI				1.250.000		1.250.000							19.250,00		0,29%
Ç.TUREV ARAÇLAR															
VIOP NAKİT TEMİNAT															
Toplam				44.459,250		44.459,250							44.459,25	100,00%	0,67%
GRUP TOPLAMI				44.459,250		44.459,250							44.459,25		0,67%
D.YABANCI															
SERMAYE PİYASASI															
ARAÇLARI															
HISSE SENEDİ															
Toplam				10		10	185,8517	15/10/2014				205,54	4.782,71	100,00%	0,07%
GRUP TOPLAMI				10		10							4.782,71		0,07%
G.DİĞER VARLIKLAR															
BPF															
Toplam				12.006,830	0,000	12.006,830	100,000,000	31/12/2014	10,97%			100,029,83	12.003,46	0,18%	0,18%
VADELİ MEVD-YP				12.006,830		12.006,830							12.003,46		0,18%
Toplam				85.000,000	2,25%	85.000,000	0	31/12/2014				100,006,165	197.788,69	2,99%	2,99%
YATIRIM FONU KATILIMA PAYLARI				85.000,000	2,25%	85.000,000	0	31/12/2014				100,006,165	197.788,69	2,99%	2,99%
Toplam				170.000,000		170.000,000							395.587,38		5,96%
BANKA															
Toplam				31.606,470		31.606,470	6,395992	28/05/2013				8,52	626,604,17	9,48%	9,48%
GRUP TOPLAMI				96.774,590		96.774,590	6,320173	16/01/2014				7,31	760,012,42	11,49%	11,49%
VADELİ MEVD-YP				17.159,960		17.159,960	13,079109	10/12/2013				15,59	622,500,93	9,41%	9,39%
Toplam				1.764,220		1.764,220	88,895106	28/05/2013				110,94	455,425,55	6,89%	6,89%
GRUP TOPLAMI				15.840,020		15.840,020	11,985839	28/05/2013				13,7	504,956,46	7,64%	7,61%
VADELİ MEVD-YP				43.000,000		43.000,000	4,488818	16/01/2014				5,44	661,338,62	10,00%	9,99%
Toplam				23.694,690		23.694,690	9,222141	28/05/2013				8,9	490,703,02	7,42%	7,39%
GRUP TOPLAMI				23.473,160		23.473,160	7,859392	28/05/2013				11,91	650,520,55	9,84%	9,80%
VADELİ MEVD-YP				17.535,130		17.535,130	7,197367	28/05/2013				9,17	454,605,71	6,87%	6,85%
Toplam				111.925,850		111.925,850	2,711224	16/01/2014				2,7	703,186,72	10,63%	10,60%
GRUP TOPLAMI				13.414,000		13.414,000	10,31557	22/10/2013				20,639537	275,436,07	4,17%	4,15%
VADELİ MEVD-YP				336.187,990		336.187,990							6.205,293,03		95,50%
GRUP TOPLAMI				519.454,820		519.454,820							6.681,384,83		99,64%
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ															

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

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

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	43.635.503	-	99,98	6.681.385	-	88,58
Hazır değerler	42.540	-	0,1	736.129	-	9,76
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	42.540	100	-	736.129	100	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	2.778.291	-	6,37	172.445	-	2,29
Takastan alacaklar T1	2.778.291	100	-	172.445	100	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(2.810.896)	-	(6,44)	(47.521)	-	(0,63)
Takasa Borçlar	(1.787.920)	63,47	-	-	-	-
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(78.032)	2,78	-	(12.758)	26,85	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(944.944)	33,75	-	(34.763)	73,15	-
Fon toplam değeri	43.645.438	-	100,00	7.542.438	-	100,00

YAPI KREDİ PORTFÖY YABANCI FON SEPETİ FONU

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

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

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

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

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

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

beyan ederiz.

İstanbul,
29 Şubat 2016

Bahar Seda İkizler
Yönetim Kurulu Başkanı

İsmi Durmuş
Fon Müdürü