

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı  
Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait  
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
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	7-25

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 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. Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fonu'nun 31 Aralık 2016 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 2016 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



İstanbul, 27 Şubat 2017

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon

Bağımsız Denetim'den Geçmiş  
31 Aralık 2016 Tarihli finansal durum tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	29.240.383	90.644.384
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		2.781.840	4.453.121
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		5.829.519	6.695.745
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6.13	48.769.201	65.746.662
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>86.620.943</b>	<b>167.539.912</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(654.788)	(8.026)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		(160.914)	-
Diğer Borçlar	5	(228.045)	(15.059)
İlişkili Taraflara Borçlar		(11.683)	(287.882)
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(1.055.430)</b>	<b>(311.347)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>85.565.513</b>	<b>167.228.565</b>
		<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:</b>			
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		85.565.513	167.230.355
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS'ye uygun olarak hesaplanan)		85.565.513	167.230.355

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon

Bağımsız Denetim'den Geçmiş  
1 Ocak - 31 Aralık 2016 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 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	11	4.324.108	3.926.814
Temettü Gelirleri	11	291.888	569.804
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	5.048.880	5.112.935
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(211.635)	1.277.621
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		3.662.828	11.559.924
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		(1)	10
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>13.116.068</b>	<b>22.447.108</b>
Yönetim Ücretleri		(2.563.998)	(2.996.583)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(20.412)	(11.875)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(7.490)	(6.457)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(27.700)	(28.568)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(1.052.227)	(778.102)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(2.511.477)	(8.868.781)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(6.183.304)</b>	<b>(12.690.366)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>6.932.764</b>	<b>9.756.742</b>
Finansman Giderleri		-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>6.932.764</b>	<b>9.756.742</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>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>6.932.764</b>	<b>9.756.742</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**

**31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>9</b>	<b>167.228.565</b>	<b>95.082.770</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		6.932.764	9.756.742
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		281.000	85.522.366
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(88.876.816)	(23.133.313)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>9</b>	<b>85.565.513</b>	<b>167.228.565</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>25.520.534</b>	<b>3.101.194</b>
Net Dönem Karı/Zararı		6.932.764	9.756.742
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(4.404.361)	(5.774.239)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	(4.615.996)	(4.496.618)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		211.635	(1.277.621)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>18.587.770</b>	<b>(6.655.548)</b>
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		866.227	(6.695.745)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		744.083	140.168
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		16.977.460	(99.971)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>4.404.361</b>	<b>5.774.239</b>
Alınan Temettü	11	288.797	569.804
Alınan Faiz	11	4.327.199	3.926.814
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(211.635)	1.277.621
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(88.595.816)</b>	<b>62.389.053</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		281.000	85.522.366
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(88.876.816)	(23.133.313)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(63.075.282)	65.490.247
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(63.075.282)	65.490.247
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>95.097.505</b>	<b>29.607.258</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>		<b>32.022.223</b>	<b>95.097.505</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 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 Gazetesinde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest 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. İstanbul Serbest Fonu 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  
1 Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels  
Citibank Luxembourg  
31, Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange Lüksemburg

**Fon'un yönetim stratejisi**

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fon yatırım stratejisi olarak, geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirecektir. Bu hedefe erişebilmek için yöneticinin izleyeceği temel yöntem, piyasa öngörüsü doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü (market directional) ve/veya mutlak getirili (non-directional, arbitrage) stratejilerdir. Belirli dönemlerde Fon'un performansı, piyasanın genel performansından ayrışabilir. Fon'un belirli bir karşılaştırma ölçütü (kıstası) bulunmamaktadır. Fon portföyü, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Bu kapsamda Fon Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilmiş özel sektör menkul kıymetlerine (ortaklık payları ve borçlanma araçları) ve kamu borçlanma araçlarına (DİBS), repo, ters repo, Takas Bank Para piyasası, kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, yurtdışı ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar, yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş olan Borsa Yatırım Fonları, Gayrimenkul yatırım fonları, Girişim Sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonları katılma payları ve her türlü yatırım ortaklığı payları alınabilir. Fon süreklilik arz etmeyecek şekilde mevduata yatırım yapabilir. Fon piyasa şartları uygun olduğunda çeşitli SWAP sözleşmeleri yapabilir, varlığa dayalı menkul kıymetlere (asset-backed securities), Kredi Temerrütüne Bağlı Tahvil (Credit Link Notes-CLN), mortgage-backed securities vs ve yapılandırılmış yatırım araçlarında uzun veya kısa pozisyon alarak yatırım yapabilir. Fon ayrıca Krediyeye Dayalı Swap Sözleşmesi (CDS) sözleşmelerinde uzun veya kısa pozisyon alabilir.

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**1. Fon hakkında genel bilgiler**

Bunun yanında Fon döviz cinsi varlıklara da yatırım yapabilir: gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin borsalarında kote olmuş yabancı şirketlerin ortaklık payları, Amerikan Depo Sertifikası (American Depositary Receipt - ADR) ve Global Depo Sertifikası (Global Depositary Receipt -GDR) dahil, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (eurobond, hazine bonosu ve tahvili, ve benzer yapıdaki borçlanma araçlarına), yatırım fonlarına yatırım yapabilir. Yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş olan döviz cinsi Borsa Yatırım Fonları, Gayrimenkul yatırım fonları, Girişim Sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonları katılma payları ve her türlü yatırım ortaklığı payları alınabilir. Kamu tarafından yurtdışında ihraç edilen Eurobond'lara, sukuk ihraçlarına, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/dövizde endeksli borçlanma araçlarına, Türk şirketlerinin yurtiçi ve yurtdışında ihraç ettiği Eurobond'lar ve sukuk dahil döviz cinsi borçlanma senetlerine yatırım yapabilir. Fon altın, diğer kıymetli madenler ve emtia ile bu madenler ve emtialara dayalı türev ürünlere ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Ayrıca, fon emtia dahil sözü geçen tüm varlıklara ve/veya bu varlıklara dayalı varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara yatırım yapabilir. Fon, döviz ve emtia da dahil olmak üzere Tebliğ'in 4. Maddesinde yer alan varlıklara ve /veya işlemlere dayalı forward işlem yapabilir, vadeli işlem sözleşmesi, opsiyon ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon alıp satabilir, ayrıca VİOP'ta işlem gören vadeli kontratlar, opsiyon sözleşmeleri ve/veya borsa dışı türev ürünler/işlemler ile swap sözleşmesi/işlemlerini de portföyüne dahil edebilir. Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir.

**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 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 27 Şubat 2017 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

“

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

- TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yapıldığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler
- TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

**TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

KGK, "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.

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

**31 Aralık 2016 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
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

- *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

### **UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **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 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **Önemli muhasebe 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 2016 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 oluşmayanlar 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 fiyatlandırma 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 2016 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.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Gelir/giderin tanınması**

**Menkul kıymet satış kar/zararı**

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

**Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

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

**Faiz gelir ve gideri**

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

**Temettü geliri**

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

**Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**Vergi**

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



**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Katılma payları**

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

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

**Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

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

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 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.

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (*)	2.987	1.861
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. USD (*)	3.105	116.203
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. EUR (*)	4.632	1
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Vadeli Mevduat (*)	14.057.429	15.022.013
Finansbank Vadeli Mevduat	-	16.102.059
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. EUR	7.420.651	-
Vakıflar Bankası T.A.O Vadeli Mevduat	-	16.130.258
TEB A.Ş. Vadeli Mevduat	-	15.125.486
Takasbank	1.175	1.800
Türkiye Finans Katılım Bankası USD	-	(8)
Borsa Para Piyasası	7.750.404	28.144.711
	<b>29.240.383</b>	<b>90.644.384</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 10.724 TL ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadesiz hesapta, 14.057.429 TL Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdindeki vadeli mevduatta bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 – 15.140.078TL)

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**5. Diğer alacaklar ve borçlar**

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

<b>Diğer borçlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ödenecek denetim ücreti	-	6.458
Kuruma Borçlar	-	4.624
Tahvil borsa payı	-	2.656
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	-	558
Ödenecek takas saklama komisyonu	-	764
Forward Sözleşmeleri	228.045	-
Portföy Saklama Hizmeti	-	379
	<b>228.045</b>	<b>15.439</b>

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fona, her gün için fon toplam değerinin %0.005500'undan (yüzbindebeşvirgölbeşyüz) 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

<b>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>		
	<b>Maliyet</b>	<b>Makul değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>
Hisse Senetleri	25.586.795	27.271.680	27.271.680
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	8.573.342	8.833.555	8.833.555
Kamu Kesimi borçlanma Senetleri	8.018.085	8.013.762	8.013.762
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	(459.375)	(459.375)	(459.375)
Getiri Serisine Endeksli Faiz Oranı Swap	4.433.534	4.458.524	4.458.524
Yabancı Hisseler	409.304	651.055	651.055
<b>Toplam</b>	<b>46.561.685</b>	<b>48.769.201</b>	<b>48.769.201</b>

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**6. Finansal Yatırımlar (devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	22.998.596	23.820.406	23.820.406
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	35.626.087	36.351.843	36.351.843
Kamu Kesimi borçlanma Senetleri	1.608.505	1.668.041	1.668.032
Yapılandırılmış Ürünler	3.906.372	3.906.372	3.906.372
<b>Toplam</b>	<b>64.139.560</b>	<b>65.746.662</b>	<b>65.746.662</b>

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

**7. Borçlanma Maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – 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 2016	31 Aralık 2015
Noter ve tasdik giderleri	253	1.069
Vergi, resim ve harç giderleri	28.551	23.283
Kur farkı giderleri	2.023.274	8.839.495
Ödünç menkul kıymet nema gideri	-	4.613
Küsürat farkları	24	321
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	459.375	
<b>Toplam</b>	<b>2.511.477</b>	<b>8.868.781</b>

**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 2016	31 Aralık 2015
Fon toplam değeri (TL)	85.565.513	167.230.355
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.951.415.539	8.146.849.128
Birim pay değeri (TL)	0,021654	0,02053
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(81.664.842)	72.145.795
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,001124	0,001303

Katılma belgeleri hareketleri:

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**9. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış**  
**(devamı)**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b> <b>Adet</b>
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	8.146.849.128	4.945.361.504
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	13.090.644	4.358.247.806
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(4.208.524.233)	(1.156.760.182)
<b>Toplam</b>	<b>3.951.415.539</b>	<b>8.146.849.128</b>

**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 85.565.513 TL (31 Aralık 2015: 167.230.355 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki Fon net varlık değeri aynıdır.

**11. Hasılat**

	<b>1 Ocak -</b> <b>31 Aralık</b> <b>2016</b>	<b>1 Ocak -</b> <b>31 Aralık</b> <b>2015</b>
<b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	3.162.239	3.076.482
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	316.180	596.425
Hisse senetleri	288.796	569.804
Takasbank VIOP nema faizi	254.897	216.318
Opsiyon sözleşmeleri prim gelirleri	589.779	37.589
Yabancı Hisse	3.091	-
Getiri Serisine Endeksli Faiz Oranı Swap	1.014	-
	<b>4.615.996</b>	<b>4.496.618</b>

***Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar***

Vadeli işlem sözleşme gelirleri	14.802.281	14.190.252
Menkul kıymet satış karları	3.389.819	2.954.882
Gerçekleşen değer artışları	17.965.739	13.752.010
Vadeli işlem sözleşme giderleri	(16.441.958)	(11.258.839)
Menkul kıymet satış zararları	(6.232.535)	(4.520.257)
Gerçekleşen değer azalışları	(8.434.466)	(10.005.113)
<b>Toplam</b>	<b>5.048.880</b>	<b>5.112.935</b>
	<b>9.664.876</b>	<b>9.609.553</b>

**12. Türev araçlar**

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 – Yoktur).

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 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**

**Finansal risk faktörleri**

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

**Yoğunlaşma riski**

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

**Faiz oranı riski**

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

**Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Finansal varlıklar</b>	20.846.466	41.926.256

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

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>
<b>Faiz artışı/(azalışı)</b>		
<b>%5</b>	1.042.323	2.096.313
<b>(%5)</b>	(1.042.323)	(2.096.313)

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 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 artış/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Fon ayrıca piyasadan oluşan arbitrajdan faydalanmak amacıyla yönetilen portföylerine VOB işlemlerini dahil etmektedir.

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>
<b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b>		
<b>%5</b>	1.396.137	1.191.020
<b>(%5)</b>	(1.396.137)	(1.191.020)

**Kur riski**

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan YP cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır. Fon kur riskini yönetmek için aşağıdaki tablo Fon'un döviz pozisyonu ile TL'sinin ilgili YP karşısın da 5% değer kaybetmesi /kazanmasının, diğer tüm değişkenler sabit kalmak kaydıyla. Fon'un net varlık değeri üzerindeki potansiyel etkisini göstermektedir.

	<b>31 Aralık 2016</b>				<b>31 Aralık 2015</b>			
	<b>TL karşılığı</b>	<b>ABD doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer</b>	<b>TL karşılığı</b>	<b>ABD doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer</b>
Nakit ve nakit benzerleri	7.428.388	882	2.001.478		116.196	39.819		
Teminata verilen...								
Finansal varlıklar	651.055	185.001	-	-				
Net pozisyon								
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu								
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	8.079.443	185.883	2.001.478		116.197	39.819		
TL nin ilgili YP karşısında %5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	(403.972)	(9.294)	(100.074)		(5.810)	(1.991)		
TL nin ilgili YP karşısında %5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	371.419	9.294	100.074		5.810	1.991		

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 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 çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle 29.240.383 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2015- 90.644.384 TL)

31 Aralık 2016							
	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	21.807.833	7.420.695	-	-	-	11.855	29.240.383
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	2.781.840	2.781.840
Finansal Yatırımlar	4.954.473	-	11.452.062	2.886.737	1.553.197	27.922.732	48.769.201
Takas Alacakları	5.829.519	-	-	-	-	-	5.829.519
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>32.591.825</b>	<b>7.420.695</b>	<b>11.452.062</b>	<b>2.886.737</b>	<b>1.553.197</b>	<b>30.716.427</b>	<b>86.620.943</b>
Diğer borçlar	(11.683)	-	-	-	-	-	(11.683)
İlişkili taraflara borçlar	(160.914)	-	-	-	-	-	(160.914)
Finansal Yükümlülükler	(228.045)	-	-	-	-	-	(228.045)
Takas Borçları	(654.788)	-	-	-	-	-	(654.788)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(1.055.430)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.055.430)</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>31.536.395</b>	<b>7.420.695</b>	<b>11.452.062</b>	<b>2.886.737</b>	<b>1.553.197</b>	<b>30.716.427</b>	<b>85.565.513</b>
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	75.502.514	15.020.224	-	-	-	121.646	90.644.384
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	4.453.121	4.453.121
Finansal Yatırımlar	2.485.050	5.929.318	15.687.143	17.760.678	64.067	23.820.406	65.746.662
Takas Alacakları	6.695.745	-	-	-	-	-	6.695.745
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>84.683.309</b>	<b>20.949.542</b>	<b>15.687.143</b>	<b>17.760.678</b>	<b>64.067</b>	<b>28.395.173</b>	<b>167.539.912</b>
Diğer borçlar	(15.059)	-	-	-	-	-	(15.059)
İlişkili taraflara borçlar	(287.882)	-	-	-	-	-	(287.882)
Takas Borçları	(8.406)	-	-	-	-	-	(8.406)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(311.347)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(311.347)</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>84.371.962</b>	<b>20.949.542</b>	<b>15.687.143</b>	<b>17.760.678</b>	<b>64.067</b>	<b>28.395.173</b>	<b>167.228.565</b>

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



**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 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 gerçekleştirilmekte olup sözkonusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Ters repo
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	5.829.519	48.768.201	32.022.223
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	5.829.519	48.768.201	32.022.223
B. Koşulları yeniden görüşülmüş 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	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Ters repo
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	6.695.745	65.746.662	95.097.505
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	6.695.745	65.746.662	95.097.505
B. Koşulları yeniden görüşülmüş 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	-	-	-	-	-	-

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.  
Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon

31 Aralık 2016 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 2016			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Kesim Borçlanma Senetleri	8.833.555	-	-	8.833.555
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	8.013.762	-	-	8.013.762
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	(459.375)	-	-	(459.375)
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senetleri	27.271.680	-	-	27.271.680
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Getiri Serisine Endeksli Faiz Oranı Swap	4.458.524	-	-	4.458.524
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisseler	651.055	-	-	651.055
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>48.769.201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48.769.201</b>

**Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Serbest Şemsiye Fon'a Bağlı Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Kesim Borçlanma Senetleri	36.351.843	-	-	36.351.843
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri	1.668.032	-	-	1.668.032
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senetleri	23.820.406	-	-	23.820.406
Yapılandırılmış Ürünler	3.906.372	-	-	3.906.372
Opsiyon Sözleşmeleri	9	-	-	9
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>65.746.662</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.746.662</b>

**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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2016 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 , 01.01.2016 - 31.12.2016 dönemine ait, finansal tablolar ve portföy raporlarının;

a- 01.01.2016 - 31.12.2016 dönemine ilişkin Sermaye Piyasası Mevzuatına göre hazırlanmış Finansal Tablolar, Finansal tablolarla birlikte kamuya açıklanacak portföy raporları ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,

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

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

beyan ederiz.

İstanbul,  
27 Şubat 2017

Bahar Seva İkizler  
Yönetim Kurulu Başkanı

İsmi Durmuş  
Fon Müdürü

