

**YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Dikkat Çekilen Husus

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 1 Ekim 2018 tarih ve E.10152 sayılı izin çerçevesinde Yapı Kredi Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun bünyesinde 9 Kasım 2018 tarihi itibarıyla birleşmiştir.

4. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

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

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

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

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2019

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-30
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	17
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	17-18
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	18
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	18
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	19
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	19
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	20
DİPNOT 11 HASILAT	20
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	21
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	21
DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR	21
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR	22-23
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	23
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	24
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	24-25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-29
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	30

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	5.098.507	28.226.720
Ters repo alacakları	5	14.009.766	45.037
Takas alacakları	6	11.311	-
Finansal varlıklar	9	118.906.951	135.627.314
Toplam varlıklar		138.026.535	163.899.071
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	312.494	288.347
Toplam yükümlülükler (Toplam değeri/Net varlık değeri hariç)		312.494	288.347
Toplam değeri/Net varlık değeri		137.714.041	163.610.724

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	13.314.940	12.630.643
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri		(4.230)	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	650.034	3.856.064
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	11	5.265.275	265.979
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	60	16
Esas faaliyet gelirleri		19.226.079	16.752.702
Yönetim ücretleri	8	(3.394.371)	(3.101.583)
Saklama ücretleri	8	(88.892)	(53.386)
Denetim ücretleri	8	(11.952)	(1.347)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(128.527)	(37.877)
Kurul ücretleri	8	(38.711)	(33.101)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(35.701)	(14.689)
Esas faaliyet giderleri		(3.698.154)	(3.241.983)
Esas faaliyet kar/zararı		15.527.925	13.510.719
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı		15.527.925	13.510.719
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		15.527.925	13.510.719

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 SONA EREN YILA AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)	10	163.610.724	171.834.965
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış		15.527.925	13.510.719
Katılma payı ihraç tutarı (+)		271.678.086	128.427.754
Katılma payı iade tutarı (-)		(313.102.694)	(150.162.714)
Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)	10	137.714.041	163.610.724

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		18.349.078	33.486.832
Net dönem karı		15.527.925	13.510.719
Net dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(18.527.535)	(12.974.845)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(13.266.490)	(12.708.866)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		4.230	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(5.265.275)	(265.979)
Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		8.033.748	20.320.315
Alacaklardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		(11.311)	-
Borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		24.150	(21.063)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış ilgili düzeltmeler		8.020.909	20.341.378
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		5.034.138	20.856.189
Alınan faiz	11	13.314.940	12.630.643
Diğer nakit girişleri/çıkışları		-	-
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(41.424.608)	(21.734.960)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		271.678.086	128.427.754
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(313.102.694)	(150.162.714)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki Net artış/azalış (A+B)		(23.075.530)	11.751.872
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(4.230)	-
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/(azalış) (A+B+C)		(23.079.760)	11.751.872
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	17	28.148.495	16.396.623
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	17	5.068.735	28.148.495

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 9 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 470218 sicil numarası altında kaydedilerek 15 Haziran 2015 tarih ve 8841 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 17 Kasım 2015. tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Orta Vadeli Tahvil ve Bono Alt Fonu (3. Alt Fon) Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu olarak Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18 Kasım 2015 tarih ve 12233903 - 305.99 - E12423 sayılı yazısı ile Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Değişken Alt Fonu (2. Alt Fon) ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Bankacılık Değişken Alt Fonu (4. Alt Fon)'nun, Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

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

Kurucu:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent/İstanbul

Yönetici:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent/İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Büyükdere Caddesi Yapı Kredi Plaza D Blok Levent/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Sk. No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

Fon'un borçlanma araçları fonu olması nedeniyle, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak orta vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 91-730 gün arasındadır. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak orta vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 26 Nisan 2019 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 'Sigorta Sözleşmeleri'
- TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

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

(e) Raporlama Para Birimi

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ve beklenen kredi zarar karşılıkları ile alakalı TFRS 9, "Finansal Araçlar" standardı ("TFRS 9") 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerine geçmiştir.

SPK'nın 1 Şubat 2019 tarih ve 12233903-622.02.E.1523 sayılı TFRS 9, "Finansal Araçlar" standardının fonlar açısından uygulanması hakkındaki duyurusunda, TFRS 9 kapsamında finansal tablolarda değer düşüklüğü karşılığı nedeniyle fiyat raporlarına göre fon toplam/net varlık değerinde bir farklılık olması halinde söz konusu farklılığın gerekçesine fonların finansal raporlarında yer alan "Fiyat raporundaki ve Finansal Durum Tablosu'ndaki toplam değer/net varlık değeri mutabakatı" başlıklı finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi gerekmektedir.

TFRS 9'un ilgili bölümlerinde, TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte; önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın 31 Aralık 2018 tarihli net varlık değeri içerisindeki açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu çerçevede, TFRS 9'a geçiş etkilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9' göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyet
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan

Fon, TMS 39 altındaki önceki kategorileri 'kullanımdan çıkarılmış' olduğu için, finansal varlıklar ölçüm esaslarında değişiklik yapılmadan, TFRS 9 kapsamında yeni kategorilerinde yeniden sınıflandırılmış olup ilgili yeniden sınıflandırılmanın özkaynak etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9, finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanı sıra TMS 39'da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelini yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplanmış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

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

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

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

(d) Takas alacakları ve borçları

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

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

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(f) Yabancı para çevrimi

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

(g) İlişkili taraflar

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

(h) Finansal araçların netleştirilmesi

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

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

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

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

(j) Gelir/giderin tanınması

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

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

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

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

(k) Vergi karşılığı

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

(l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(m) Katılma payları

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

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

(n) Uygulanan değerlendirme esasları

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. 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 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	5.071	5.534
	5.071	5.534
Borçlar (Dipnot 6)		
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (*)	283.879	273.035
	283.879	273.035

(*) 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 %0,00822'inden (yüzbindesekizyüzüymiki) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde kurucu, yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaştırılmaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.- Fon yönetim ücreti	3.394.371	3.101.583
	3.394.371	3.101.583

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	14.009.766	45.037
	14.009.766	45.037

6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer alacaklar		
Takas alacakları	11.311	-
	11.311	-

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	283.879	273.035
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	6.886	1.443
Ödenecek denetim ücreti	5.941	2.665
Ödenecek KAP ücreti	4.553	2.560
Portföy saklama hizmeti	2.182	2.116
Ödenecek saklama ücreti	2.181	4.073
Tahvil borsa payı	88	1.037
Diğer borçlar	6.784	1.418
	312.494	288.347

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri (*)	3.394.371	3.101.583
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	128.527	37.877
Saklama ücretleri	88.892	53.386
Kurul ücretleri	38.711	33.101
Denetim ücretleri	11.952	1.347
Toplam	3.662.453	3.227.294

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,00822'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2017:%0,00548). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

(**) Fon izahnamesi 7.1.3'te açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri	76.112.372	72.742.449
Özel sektör tahvilleri	34.366.557	37.982.623
Finansman bonusu	8.428.022	24.902.242
	118.906.951	135.627.314

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Devlet tahvilleri	72.767.000	76.112.372	1,75-11,50	72.352.000	72.742.449	3,50-11,10
Özel sektör tahvilleri	32.870.000	34.366.557	1,24-7,91	37.330.000	37.982.623	5,00-15,76
Finansman bonusu	8.500.000	8.428.022	6,62	25.880.000	24.902.242	14,30
	118.906.951			135.627.314		

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	137.714.041	163.610.724
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	137.714.041	163.610.724

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Faiz gelirleri	13.314.940	12.630.643
Devlet tahvili	7.244.050	8.026.763
Özel sektör tahvili	6.006.095	4.254.013
Takasbank VIOP nema faizi	64.795	-
Kira sertifikaları	-	290.344
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap	-	59.523
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	650.034	3.856.064
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş zarar	(7.082.307)	(1.325.964)
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar	3.686.170	2.243.503
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmiş kar	1.918.391	1.767.053
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmiş kar	1.808.904	781.990
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap gelir giderlerine ilişkin kar	-	226.348
Ters repolara ilişkin gerçekleşmiş kar	239.479	163.815
Vadeli işlem sözleşme gelirleri/(giderlerine) ilişkin gerçekleşmiş kar	79.397	-
Kira sertifikalarına ilişkin zarar	-	(681)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	5.265.275	265.979
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	4.501.136	(419.804)
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar	791.553	699.361
Vadeli Mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş zarar	(38.323)	(6.268)
Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş zarar/(kar)	(19.856)	18.501
Forward sözleşmeleri değer artış/(azalış) lara ilişkin gerçekleşmemiş kar	11.311	-
Ters repolara ilişkin gerçekleşmemiş kar	9.729	37
Kur farklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar	9.726	-
Valörlü SGMK'ya ilişkin gerçekleşmemiş zarar	(1)	-
Getiri serisine endeksli faiz oranı swap	-	(16.660)
Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmemiş zarar	-	(9.188)
	19.230.249	16.752.686

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer gelirler	60	16
	60	16
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Vergi, resim ve harçlar	20.449	8.608
KAP gideri	5.582	3.098
E-Fatura gideri	3.534	2.833
E-defter gideri	622	-
Noter tasdik ve ücretleri	502	143
Küsürat farkları	57	7
Diğer giderler	4.955	-
	35.701	14.689

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık ve yükümlülöklere ilişkin kur değışim etkilerinin detayı Dipnot 19'da verilmiştir.

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla VİOP'daki açık olan türev ürün sözleşmesi detayı aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOP'daki açık olan türev ürün sözleşmeleri bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2018

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Kontrat sayısı	Uzlaşma fiyatı
EURO/TL	8 Şubat 2019	-	450.000	6,0476

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Finansal varlıklar	118.906.951	118.906.951	135.627.314	135.627.314
Ters repo alacakları	14.009.766	14.009.766	45.037	45.037
Nakit ve nakit benzerleri	5.098.507	5.098.507	28.226.720	28.226.720
Diğer borçlar	312.494	312.494	288.347	288.347
Takas alacakları	11.311	11.311	-	-

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.0).

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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.

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	76.112.372	-	-
Özel sektör tahvilleri	34.366.557	-	-
Finansman bonusu	8.428.022	-	-
	118.906.951	-	-

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansman bonusu	24.902.242	-	-
Özel sektör tahvilleri	37.982.623	-	-
Devlet tahvilleri	72.742.449	-	-
	135.627.314	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ 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 ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalardaki nakit	4.945.410	11.563.767
- Vadeli mevduat/Katılım hesapları(*)	4.938.906	11.558.233
- Vadesiz mevduat	6.504	5.534
Borsa para piyasası alacakları (**)	153.097	16.662.953
	5.098.507	28.226.720

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 4.938.906 TL (31 Aralık 2017: 11.558.233 TL) vadeli mevduat bulunmakta olup, faiz oranı %12,48 (31 Aralık 2017: %15,50)'tür.

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %23,10 (31 Aralık 2017: %13,48)'dir.

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	5.098.507	28.226.720
Faiz tahakkukları (-)	(29.772)	(78.225)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	5.068.735	28.148.495

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

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	163.610.724	171.834.965
Toplam değeri/net varlık değerinde artış	15.527.925	13.510.719
Katılma payı ihraç tutarı	271.678.086	128.427.754
Katılma payı iade tutarı	(313.102.694)	(150.162.714)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	137.714.041	163.610.724

	2018	2017
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL) (***)	137.714.041	163.610.724
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	23.126.039	31.262.585
Birim pay değeri (TL)	5,954934	5,233436

(***) Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 1 Ekim 2018 tarih ve E.10152 sayılı izin çerçevesinde Yapı Kredi Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun bünyesinde 9 Kasım 2018 tarihi itibarıyla birleşmiştir.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla (Adet)	31.262.585	35.819.302
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	18.011.792	25.600.883
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(26.148.338)	(30.157.600)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	23.126.039	31.262.585

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 25.761.389 (31 Aralık 2017: 31.262.585) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

i. Piyasa riski açıklamaları

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı 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 2018 ve 2017 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 2018 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri - Vadeli mevduat	4.938.906	11.558.233
Nakit ve nakit benzerleri - Borsa para piyasası alacakları	153.097	16.662.953
Finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	99.894.437	112.141.662

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	19.012.514	23.485.652
--------------------	------------	------------

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı kar 190.125 TL (31 Aralık 2017: 234.857 TL) artacak veya 190.125 TL (31 Aralık 2017: 234.857 TL) azalacaktı.

Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	2.722.113	-	450.000	-	-	-
Toplam varlıklar	2.722.113	-	450.000	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	2.722.113	-	450.000	-	-	-

Aşağıdaki tablo, Fon'un Avro kurundaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar Avro'nun TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2018			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık / yükümlülüğü	272.211	(272.211)	272.211	(272.211)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	272.211	(272.211)	272.211	(272.211)
TOPLAM (3)	272.211	(272.211)	272.211	(272.211)

Fiyat riski

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Diğer borçlar	312.494	-	-	-	-	-	312.494
Toplam yükümlülükler	312.494	-	-	-	-	-	312.494

	31 Aralık 2017						Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	
Diğer borçlar	288.347	-	-	-	-	-	288.347
Toplam yükümlülükler	288.347	-	-	-	-	-	288.347

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.

iii. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

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

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2018									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	5.071	5.095.198	-	14.009.766	-	-	118.906.951	-	11.311
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.071	5.095.198	-	14.009.766	-	-	118.906.951	-	11.311
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Ticari Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2017									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	5.534	28.221.186	-	45.037	-	-	135.627.314	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.534	28.221.186	-	45.037	-	-	135.627.314	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

- (i) 31 Aralık 2018 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).
- (ii) 31 Aralık 2018 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

.....

**YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ
BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Dikkat Çekilen Husus

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 1 Ekim 2018 tarih ve E.10152 sayılı izin çerçevesinde Yapı Kredi Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun bünyesinde 9 Kasım 2018 tarihi itibarıyla birleşmiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2019

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU	3-8
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	9
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	10
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon'un tutarı 500.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 137.714.041 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 23.126.039 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 29 Ağustos 1996 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 5,954934 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 5,233436 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %13,80'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %13,80'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet tahvili:	% 55,15
Özel sektör tahvili:	% 23,07
Devlet tahvili ters repo:	% 10,15
Finansman bonusu	6,11
Vadeli mevduat:	% 3,58
VDMK:	% 1,83
Borsa para piyasası:	% 0,11

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı % 0,05'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Devlet borçlanma senetleri: % 9,32

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 428,55 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 271.678.086 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 313.102.694 TL'dir.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İşkon. Oranı	Borsa Sözl. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
B.BORÇLANMA																
ARAÇLARI																
BİÖZEL SEKTÖR																
BORÇLANMA ARAÇLARI																
FİNANSMAN BONOSU	Finans Finansal Kiralama	08/01/2019	TRFFFKR11921	0,00%	0,000	1.500.000,0000	93,813	17/10/2018	0,00%			99,559	1	1.493.385,00	3,49%	1,08%
	Yapı Kredi Finansal Kiralama	11/01/2019	TRFYKFK11919	0,00%	0,000	1.050.000,0000	93,576	16/10/2018	0,00%			99,379	1	1.043.479,50	2,44%	0,76%
	Vakıf Finansal Kiralama	15/01/2019	TRFVKFK11915	0,00%	0,000	510.000,0000	93,327	17/10/2018	0,00%			99,123	1	505.527,30	1,18%	0,37%
	Vakıf Faktoring	18/01/2019	TRFVFAS11919	0,00%	0,000	1.000.000,0000	91,051	27/07/2018	0,00%			99,094	1	990.940,00	2,32%	0,72%
	Garanti Faktoring	01/02/2019	TRGFRFA21911	0,00%	0,000	2.000.000,0000	91,038	08/08/2018	0,00%			97,999	1	1.959.980,00	4,58%	1,42%
	Koç Fiat Kredi Tüketici Finans	01/02/2019	TRFKFTF21918	0,00%	0,000	1.440.000,0000	89,31	06/06/2018	0,00%			98,55	1	1.419.120,00	3,32%	1,03%
	Doruk Faktoring	01/03/2019	TRDFKFT31912	6,62%	12,000	1.000.000,0000	100	06/09/2018	0,00%			101,559	1	1.015.590,00	2,37%	0,74%
Toplam						8.500.000,0000								8.428.021,80		6,11%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş.	13/02/2019	TRSNOG21912	3,94%	4,000	100.000,0000	100	17/02/2017	0,00%			103,157	1	103.157,00	0,24%	0,07%
	Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş.	13/02/2019	TRSNOG21912	3,94%	4,000	1.000.000,0000	100	17/02/2017	0,00%			103,157	1	1.031.570,00	2,41%	0,75%
Ara Toplam			TRSNLOG21912			1.000.000,0000								1.031.570,00	2,41%	0,75%
	Ziraat Finansal Kiralama	14/02/2019	TRSZFKL21916	3,22%	4,000	1.760.000,0000	100	16/02/2017	0,00%			102,314	1	1.800.726,40	4,21%	1,30%
	Doğuş Holding	01/03/2019	TRSDOGH31910	3,46%	4,000	100.000,0000	100	03/03/2017	0,00%			94,796	1	94.796,00	0,22%	0,07%
	Doğuş Holding	01/03/2019	TRSDOGH31910	3,46%	4,000	1.030.000,0000	100	03/03/2017	0,00%			94,796	1	976.398,80	2,28%	0,71%
Ara Toplam			TRSDOGH31910			1.030.000,0000								976.398,80	2,28%	0,71%
	TEB Cetelem Tüketici Finansmanı	01/03/2019	TRSTBTF31910	0,00%	0,000	800.000,0000	86,361	28/02/2018	0,00%			95,508	1	764.064,00	1,79%	0,55%
	Çelik Motor	15/03/2019	TRSCLKM31910	7,45%	2,000	100.000,0000	100	15/09/2017	0,00%			108,154	1	108.154,00	0,25%	0,08%
	Çelik Motor	15/03/2019	TRSCLKM31910	7,45%	2,000	2.000.000,0000	100	15/09/2017	0,00%			108,154	1	2.163.080,00	5,05%	1,57%
Ara Toplam			TRSCLKM31910			2.000.000,0000								2.163.080,00	5,05%	1,57%
	TEB Cetelem Tüketici Finansmanı	18/03/2019	TRSTBTF31928	0,00%	0,000	510.000,0000	86,441	16/03/2018	0,00%			94,601	1	482.465,10	1,13%	0,35%
	Garanti Filo Hizmetleri	25/03/2019	TRSGFYH31914	3,59%	4,000	2.270.000,0000	100	25/09/2017	0,00%			99,601	1	2.260.942,70	5,28%	1,64%
	Timur Gayrimenkul	04/04/2019	TRSTIMG41917	3,98%	4,000	50.000,0000	100	06/04/2017	0,00%			106,113	1	53.056,50	0,12%	0,04%
	Timur Gayrimenkul	04/04/2019	TRSTIMG41917	3,98%	4,000	500.000,0000	100	06/04/2017	0,00%			106,113	1	530.565,00	1,24%	0,38%
Ara Toplam			TRSTIMG41917			500.000,0000								530.565,00	1,24%	0,38%
	Koç Finansman	11/04/2019	TRSKCTF41916	0,00%	0,000	500.000,0000	80,922	08/09/2017	0,00%			96,416	1	482.080,00	1,13%	0,35%
	Rönesans Holding	08/10/2019	TRSRNSH1916	3,71%	4,000	1.000.000,0000	100	10/10/2017	0,00%			105,799	1	1.057.990,00	2,47%	0,77%
	İş GMYO	10/10/2019	TRISISGYE1915	2,73%	4,000	750.000,0000	100	13/10/2016	0,00%			104,845	1	786.337,50	1,84%	0,57%
	AK Finansal Kiralama	13/11/2019	TRSAKFKK1910	2,37%	2,000	1.000.000,0000	100	16/11/2016	0,00%			132,087	1	1.320.870,00	3,09%	0,96%
	AK Finansal Kiralama	13/11/2019	TRSAKFKK1910	2,37%	2,000	1.500.000,0000	100	16/11/2016	0,00%			132,087	1	1.981.305,00	4,63%	1,44%
Ara Toplam			TRSAKFKK1910			1.500.000,0000								1.981.305,00	4,63%	1,44%
	Koçtaş Yapı Marketleri	04/03/2020	TRSKCTY32015	3,12%	4,000	100.000,0000	100	08/03/2017	0,00%			102,314	1	102.314,00	0,24%	0,07%
	Koç Finansman	23/03/2020	TRSKCTF32014	7,68%	2,000	1.000.000,0000	100	26/03/2018	0,00%			95,467	1	954.670,00	2,23%	0,69%
	Koç Fiat Kredi Tüketici Finans	30/04/2020	TRSKFTF42016	7,91%	2,000	1.300.000,0000	100	04/05/2018	0,00%			95,817	1	1.245.621,00	2,91%	0,90%
	Yapı ve Kredi Bankası	10/06/2020	XS1629734879	6,56%	2,000	1.000.000,0000	99,727	09/06/2017	0,00%			88,318	1	883.180,00	2,06%	0,64%
	Yapı ve Kredi Bankası	10/06/2020	XS1629734879	6,56%	2,000	2.350.000,0000	99,727	09/06/2017	0,00%			88,318	1	2.075.473,00	4,85%	1,50%
Ara Toplam			XS1629734879			2.350.000,0000								2.075.473,00	4,85%	1,50%
	Orfin Finansman	24/07/2020	TRSORFN72013	3,62%	4,000	1.500.000,0000	100	21/07/2017	0,00%			104,661	1	1.569.915,00	3,67%	1,14%
	Karsan Otomotiv	13/10/2020	TRSKRSNE2018	4,03%	4,000	1.000.000,0000	100	17/10/2017	0,00%			105,083	1	1.050.830,00	2,46%	0,76%
	Opet Petrolcülük	18/02/2021	TRSOPAS22111	3,66%	4,000	1.500.000,0000	100	22/02/2018	0,00%			100,857	1	1.512.855,00	3,54%	1,10%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26/07/2022	TRSENSA72211	2,50%	2,000	1.100.000,0000	100	01/08/2017	0,00%			129,016	1	1.419.176,00	3,32%	1,03%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26/07/2022	TRSENSA72211	2,50%	2,000	1.650.000,0000	100	01/08/2017	0,00%			129,016	1	2.128.764,00	4,97%	1,54%
Ara Toplam			TRSENSA72211			1.650.000,0000								2.128.764,00	4,97%	1,54%
	İş Bankası	27/07/2022	TRTSIB72712	3,48%	4,000	100.000,0000	100	08/08/2017	0,00%			103,39	1	103.390,00	0,24%	0,07%
	Türkiye Vakıflar Bankası	06/09/2022	TRSVKFB92719	3,49%	4,000	2.000.000,0000	100	18/09/2017	0,00%			99,265	1	1.985.300,00	4,64%	1,44%
	Türkiye Halk Bankası	22/10/2022	TRSTHALE2716	1,24%	12,000	300.000,0000	100	20/10/2017	0,00%			101,117	1	303.351,00	0,71%	0,22%
	Türkiye Halk Bankası	22/10/2022	TRSTHALE2716	1,24%	12,000	500.000,0000	100	20/10/2017	0,00%			101,117	1	505.585,00	1,18%	0,37%
Ara Toplam			TRSTHALE2716			500.000,0000								505.585,00	1,18%	0,37%
Toplam						30.370.000,0000								31.837.982,00		23,07%

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Sözl. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
VDMK	T.Kalkınma ve Yatırım Bankası Varlık Finansmanı Fonu	07/12/2023	TRPKYVFA2318	4,25%	4,000	2.500.000,0000	100	07/12/2018	0,00%			101,143	1	2.528.575,00	5,91%	1,83%
Toplam						2.500.000,0000								2.528.575,00		1,83%
GRUP TOPLAMI						41.370.000,0000								42.794.578,80		31,01%
B2 KAMU SEKTÖRÜ																
BORÇLANMA ARAÇLARI																
DEVLET TAHHVİLİ	T.C. Hazine Müsteşarlığı	16/01/2019	TRT160119T18	0,00%	0,000	1.338.000,0000	88,083	17/01/2018	20,61%			99,233	1	1.327.737,54	1,74%	0,96%
Toplam						1.338.000,0000								1.327.737,54		0,96%
KUPONLU DEVLET TAHL.	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20/02/2019	TRT200219T11	1,75%	2,000	5.600.000,0000	148,76838	14/11/2018				169,869	1	9.512.664,00	12,50%	6,89%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20/02/2019	TRT200219T11	1,75%	2,000	1.900.000,0000	159,2614	03/10/2018				169,869	1	3.227.511,00	4,24%	2,34%
Ara Toplam			TRT200219T11			1.900.000,0000								3.227.511,00	4,24%	2,34%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15/05/2019	TRT150519T15	5,55%	2,000	7.800.000,0000	96,3077	11/07/2018				97,942	1	7.639.476,00	10,04%	5,54%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10/07/2019	TRT100719T18	4,25%	2,000	6.000,0000	99,699454	21/12/2016				98,343	1	5.900,58	0,01%	0,00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10/07/2019	TRT100719T18	4,25%	2,000	25.000,0000	100,034963	09/01/2017				98,343	1	24.585,75	0,03%	0,02%
Ara Toplam			TRT100719T18			25.000,0000								24.585,75	0,03%	0,02%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	13/11/2019	TRT131119T19	6,50%	2,000	2.800.000,0000	97,044219	19/09/2018				96,217	1	2.694.076,00	3,54%	1,95%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15/01/2020	TRT150120T16	5,25%	2,000	500.000,0000	86,117093	14/09/2018				96,359	1	481.795,00	0,63%	0,35%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15/01/2020	TRT150120T16	5,25%	2,000	7.800.000,0000	93,0542	05/09/2018				96,359	1	7.516.002,00	9,87%	5,45%
Ara Toplam			TRT150120T16			7.800.000,0000								7.516.002,00	9,87%	5,45%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05/02/2020	TRT050220T17	3,70%	2,000	400.000,0000	84,5374	30/10/2018				91,146	1	364.584,00	0,48%	0,26%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05/02/2020	TRT050220T17	3,70%	2,000	5.000.000,0000	88,495978	13/11/2018				91,146	1	4.557.300,00	5,99%	3,30%
Ara Toplam			TRT050220T17			5.000.000,0000								4.557.300,00	5,99%	3,30%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/07/2020	TRT080720T19	4,70%	2,000	37.000,0000	98,426573	23/02/2016				92,264	1	34.137,68	0,04%	0,02%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/07/2020	TRT080720T19	4,70%	2,000	27.000,0000	101,63539	13/05/2016				92,264	1	24.911,28	0,03%	0,02%
Ara Toplam			TRT080720T19			27.000,0000								24.911,28	0,03%	0,02%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/08/2020	TRT120820T12	11,50%	2,000	13.000.000,0000	102,576373	26/10/2018				114,326	1	14.862.380,00	19,53%	10,77%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17/02/2021	TRT170221T12	5,35%	2,000	1.900.000,0000	101,389718	07/09/2017				90,395	1	1.717.505,00	2,26%	1,24%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/01/2022	TRT120122T17	4,75%	2,000	61.000,0000	116,76511	12/01/2015				85,35	1	52.063,50	0,07%	0,04%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02/03/2022	TRT020322T17	5,50%	2,000	1.200.000,0000	101,463039	14/06/2017				87,952	1	1.055.424,00	1,39%	0,76%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14/09/2022	TRT140922T17	4,25%	2,000	92.000,0000	109,275275	08/01/2015				79,774	1	73.392,08	0,10%	0,05%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	18/01/2023	TRT180123T10	6,10%	2,000	2.000.000,0000	101,471428	19/02/2018				90,87	1	1.817.400,00	2,39%	1,32%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/03/2023	TRT080323T10	3,55%	2,000	90.000,0000	89,444191	20/10/2015				73,179	1	65.861,10	0,09%	0,05%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14/06/2023	TRT140623T19	8,10%	2,000	3.200.000,0000	85,382626	02/11/2018				97,878	1	3.132.096,00	4,12%	2,27%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14/06/2023	TRT140623T19	8,10%	2,000	6.100.000,0000	88,31039	12/11/2018				97,878	1	5.970.558,00	7,84%	4,33%
Ara Toplam			TRT140623T19			6.100.000,0000								5.970.558,00	7,84%	4,33%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27/09/2023	TRT270923T11	4,40%	2,000	141.000,0000	111,078756	15/01/2015				76,186	1	107.422,26	0,14%	0,08%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20/03/2024	TRT200324T13	5,20%	2,000	515.000,0000	69,476477	15/10/2018				81,529	1	419.874,35	0,55%	0,30%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/07/2024	TRT240724T15	4,50%	2,000	222.000,0000	67,135336	21/09/2018				77,292	1	171.588,24	0,23%	0,12%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/03/2025	TRT120325T12	4,00%	2,000	13.000,0000	89,25694	08/07/2016				71,711	1	9.322,43	0,01%	0,01%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11/02/2026	TRT110226T13	5,30%	2,000	300.000,0000	69,627143	28/09/2018				81,408	1	244.224,00	0,32%	0,18%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11/02/2026	TRT110226T13	5,30%	2,000	5.500.000,0000	79,045891	06/12/2018				81,408	1	4.477.440,00	5,88%	3,24%
Ara Toplam			TRT110226T13			5.500.000,0000								4.477.440,00	5,88%	3,24%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/02/2027	TRT240227T17	5,50%	2,000	200.000,0000	108,077377	06/09/2017				81,17	1	162.340,00	0,21%	0,12%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/03/2028	TRT080328T15	6,20%	2,000	5.000.000,0000	84,6571	06/12/2018				87,256	1	4.362.800,00	5,73%	3,16%
Toplam						71.429.000,0000								74.784.634,25		54,19%
GRUP TOPLAMI						72.767.000,0000								76.112.371,79		55,15%
TOPLAM						114.137.000,0000								118.906.950,59		86,16%

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oran	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
Ç.TUREV																
ARAÇLAR																
ViOP NAKİT TEMİNAT						0,0000								0	0,00%	0,00%
Toplam						0,0000								0		0,00%
OTC FORWARD		08/02/2019	EURO/TL	0,00%	0,000	-450.000,0000	6,2233	20/12/2018	0,00%			6,0476	1	-2.721.420,00	0,00%	0,00%
GRUP TOPLAMI						0,0000								0		0,00%
G.DİĞER																
VARLIKLAR																
TERS REPO - DT		02/01/2019	TRT180123T10	25,47%		2.503.489,0400	87,7792	31/12/2018	28,98%		2.848.055,00	87,840435	1	2.501.743,91	13,10%	1,81%
		02/01/2019	TRT180123T10	25,47%		1.001.395,6200	87,779	31/12/2018	28,98%		1.139.225,00	87,840205	1	1.000.697,57	5,24%	0,73%
		02/01/2019	TRT180123T10	25,47%		6.008.373,7000	87,7794	31/12/2018	28,98%		6.835.315,00	87,840654	1	6.004.185,39	31,43%	4,35%
		02/01/2019	TRT180123T10	25,47%		4.506.280,2700	87,7794	31/12/2018	28,98%		5.126.490,00	87,84059	1	4.503.139,04	23,57%	3,26%
Ara Toplam			TRT180123T10			4.506.280,2700								4.503.139,04	23,57%	3,26%
Toplam						14.019.538,6300								14.009.765,91		10,15%
BPP		02/01/2019		23,10%	0,000	153.193,6600	100.000,00	31/12/2018	25,97%			100.063,27	1	153.096,80	0,80%	0,11%
Toplam						153.193,6600								153.096,80		0,11%
VADELİ MEVD-YP	THL	08/02/2019		3,50%		450.000,0000	0	20/12/2018				100,114858	6,0422	2.722.112,97	14,25%	1,97%
Toplam						450.000,0000								2.722.112,97		1,97%
VADELİ MEVDUAT	YKB	08/02/2019		23,50%		2.200.000,0000	0	20/12/2018				100,763326	1	2.216.793,17	11,61%	1,61%
Ara Toplam						2.650.000,0000								4.938.906,14	25,86%	3,58%
Toplam						2.200.000,0000								2.216.793,17		1,61%
GRUP TOPLAMI						16.822.732,2900					15.949.085,00			19.101.768,85		13,84%
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						130.959.732,2900					15.949.085,00			138.008.719,44		

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
B.BORÇLANMA ARAÇLARI																
B1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
FINANSMAN BONOSU	Finans Finansal Kiralama	08/01/2019	TRFFFKR11921	0,00%	0,000	1.500.000,0000	93,813	17/10/2018	0,00%			99,559	1	1.493.385,00	3,49%	1,08%
	Yapı Kredi Finansal Kiralama	11/01/2019	TRFYKFK11919	0,00%	0,000	1.050.000,0000	93,576	16/10/2018	0,00%			99,379	1	1.043.479,50	2,44%	0,76%
	Vakıf Finansal Kiralama	15/01/2019	TRFVKFK11915	0,00%	0,000	510.000,0000	93,327	17/10/2018	0,00%			99,123	1	505.527,30	1,18%	0,37%
	Vakıf Faktoring	18/01/2019	TRFVFAS11919	0,00%	0,000	1.000.000,0000	91,051	27/07/2018	0,00%			99,094	1	990.940,00	2,32%	0,72%
	Garanti Faktoring	01/02/2019	TRFGRFA21911	0,00%	0,000	2.000.000,0000	91,038	08/08/2018	0,00%			97,999	1	1.959.980,00	4,58%	1,42%
	Koç Fiat Kredi Tüketici Finans	01/02/2019	TRFKTF21918	0,00%	0,000	1.440.000,0000	89,31	06/06/2018	0,00%			98,55	1	1.419.120,00	3,32%	1,03%
	Doruk Faktoring	01/03/2019	TRDFDKT31912	6,62%	12,000	1.000.000,0000	100	06/09/2018	0,00%			101,559	1	1.015.590,00	2,37%	0,74%
Toplam						8.500.000,0000								8.428.021,80		6,11%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş.	13/02/2019	TRSNLOG21912	3,94%	4,000	100.000,0000	100	17/02/2017	0,00%			103,157	1	103.157,00	0,24%	0,07%
	Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş.	13/02/2019	TRSNLOG21912	3,94%	4,000	1.000.000,0000	100	17/02/2017	0,00%			103,157	1	1.031.570,00	2,41%	0,75%
Ara Toplam			TRSNLOG21912			1.000.000,0000								1.031.570,00	2,41%	0,75%
	Ziraat Finansal Kiralama	14/02/2019	TRSZFKL21916	3,22%	4,000	1.760.000,0000	100	16/02/2017	0,00%			102,314	1	1.800.726,40	4,21%	1,30%
	Doğuş Holding	01/03/2019	TRSDOGH31910	3,46%	4,000	100.000,0000	100	03/03/2017	0,00%			94,796	1	94.796,00	0,22%	0,07%
	Doğuş Holding	01/03/2019	TRSDOGH31910	3,46%	4,000	1.030.000,0000	100	03/03/2017	0,00%			94,796	1	976.398,80	2,28%	0,71%
Ara Toplam			TRSDOGH31910			1.030.000,0000								976.398,80	2,28%	0,71%
	TEB Cetelem Tüketici Finansmanı	01/03/2019	TRSTBTF31910	0,00%	0,000	800.000,0000	86,361	28/02/2018	0,00%			95,508	1	764.064,00	1,79%	0,55%
	Çelik Motor	15/03/2019	TRSLCKM31910	7,45%	2,000	100.000,0000	100	15/09/2017	0,00%			108,154	1	108.154,00	0,25%	0,08%
	Çelik Motor	15/03/2019	TRSLCKM31910	7,45%	2,000	2.000.000,0000	100	15/09/2017	0,00%			108,154	1	2.163.080,00	5,05%	1,57%
Ara Toplam			TRSLCKM31910			2.000.000,0000								2.163.080,00	5,05%	1,57%
	TEB Cetelem Tüketici Finansmanı	18/03/2019	TRSTBTF31928	0,00%	0,000	510.000,0000	86,441	16/03/2018	0,00%			94,601	1	482.465,10	1,13%	0,35%
	Garanti Filo Hizmetleri	25/03/2019	TRSGFYH31914	3,59%	4,000	2.270.000,0000	100	25/09/2017	0,00%			99,601	1	2.260.942,70	5,28%	1,64%
	Timur Gayrimenkul	04/04/2019	TRSTIMG41917	3,98%	4,000	50.000,0000	100	06/04/2017	0,00%			106,113	1	53.056,50	0,12%	0,04%
	Timur Gayrimenkul	04/04/2019	TRSTIMG41917	3,98%	4,000	500.000,0000	100	06/04/2017	0,00%			106,113	1	530.565,00	1,24%	0,38%
Ara Toplam			TRSTIMG41917			500.000,0000								530.565,00	1,24%	0,38%
	Koç Finansman	11/04/2019	TRSKCTF41916	0,00%	0,000	500.000,0000	80,922	08/09/2017	0,00%			96,416	1	482.080,00	1,13%	0,35%
	Rönesans Holding	08/10/2019	TRSRNSHE1916	3,71%	4,000	1.000.000,0000	100	10/10/2017	0,00%			105,799	1	1.057.990,00	2,47%	0,77%
	İş GMYO	10/10/2019	TRSIISGYE1915	2,73%	4,000	750.000,0000	100	13/10/2016	0,00%			104,845	1	786.337,50	1,84%	0,57%
	AK Finansal Kiralama	13/11/2019	TRSAKFKK1910	2,37%	2,000	1.000.000,0000	100	16/11/2016	0,00%			132,087	1	1.320.870,00	3,09%	0,96%
	AK Finansal Kiralama	13/11/2019	TRSAKFKK1910	2,37%	2,000	1.500.000,0000	100	16/11/2016	0,00%			132,087	1	1.981.305,00	4,63%	1,44%
Ara Toplam			TRSAKFKK1910			1.500.000,0000								1.981.305,00	4,63%	1,44%
	Koçtaş Yapı Marketleri	04/03/2020	TRSKCTY32015	3,12%	4,000	100.000,0000	100	08/03/2017	0,00%			102,314	1	102.314,00	0,24%	0,07%
	Koç Finansman	23/03/2020	TRSKCTF32014	7,68%	2,000	1.000.000,0000	100	26/03/2018	0,00%			95,467	1	954.670,00	2,23%	0,69%
	Koç Fiat Kredi Tüketici Finans	30/04/2020	TRSKFTF42016	7,91%	2,000	1.300.000,0000	100	04/05/2018	0,00%			95,817	1	1.245.621,00	2,91%	0,90%
	Yapı ve Kredi Bankası	10/06/2020	XS1629734879	6,56%	2,000	1.000.000,0000	99,727	09/06/2017	0,00%			88,318	1	883.180,00	2,06%	0,64%
	Yapı ve Kredi Bankası	10/06/2020	XS1629734879	6,56%	2,000	2.350.000,0000	99,727	09/06/2017	0,00%			88,318	1	2.075.473,00	4,85%	1,50%
Ara Toplam			XS1629734879			2.350.000,0000								2.075.473,00	4,85%	1,50%
	Orfin Finansman	24/07/2020	TRSORFN72013	3,62%	4,000	1.500.000,0000	100	21/07/2017	0,00%			104,661	1	1.569.915,00	3,67%	1,14%
	Karsan Otomotiv	13/10/2020	TRSKRSNE2018	4,03%	4,000	1.000.000,0000	100	17/10/2017	0,00%			105,083	1	1.050.830,00	2,46%	0,76%
	Opet Petrolcülük	18/02/2021	TRSOPAS22111	3,66%	4,000	1.500.000,0000	100	22/02/2018	0,00%			100,857	1	1.512.855,00	3,54%	1,10%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26/07/2022	TRSENSA72211	2,50%	2,000	1.100.000,0000	100	01/08/2017	0,00%			129,016	1	1.419.176,00	3,32%	1,03%
	Enerjisa Enerji A.Ş.	26/07/2022	TRSENSA72211	2,50%	2,000	1.650.000,0000	100	01/08/2017	0,00%			129,016	1	2.128.764,00	4,97%	1,54%
Ara Toplam			TRSENSA72211			1.650.000,0000								2.128.764,00	4,97%	1,54%

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sıvı.	Nominal Değ./Kontrat Sıvısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oran	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
	İş Bankası	27/07/2027	TRSTISB72712	3,48%	4,00	100.000.0000	100	08/08/2017	0,00%			103,39	1	103.390,00	0,24%	0,07%
	Türkiye Vakıflar Bankası	06/09/2027	TRSVKFB92719	3,49%	4,00	2.000.000.0000	100	18/09/2017	0,00%			99,265	1	1.985.300,00	4,64%	1,44%
	Türkiye Halk Bankası	22/10/2027	TRSTHALE2716	1,24%	12,00	300.000.0000	100	20/10/2017	0,00%			101,117	1	303.351,00	0,71%	0,22%
	Türkiye Halk Bankası	22/10/2027	TRSTHALE2716	1,24%	12,00	500.000.0000	100	20/10/2017	0,00%			101,117	1	505.585,00	1,18%	0,37%
Ara Toplam			TRSTHALE2716			500.000.0000								505.585,00	1,18%	0,37%
Toplam						30.370.000.0000								31.837.982,00		23,07%
VDMK	T.Kalkınma ve Yatırım Bankası Varlık Finansmanı Fonu	07/12/2023	TRPKYVFA2318	4,25%	4,00	2.500.000.0000	100	07/12/2018	0,00%			101,143	1	2.528.575,00	5,91%	1,83%
Toplam						2.500.000.0000								2.528.575,00		1,83%
GRUP TOPLAMI						41.370.000.0000								42.794.578,80		31,01%
B2KAMU SEKTÖRÜ																
BORÇLANMA ARAÇLARI																
DEVLET TAHVİLİ	T.C. Hazine Müsteşarlığı	16/01/2019	TRT160119T18	0,00%	0,00	1.338.000.0000	88,083	17/01/2018	20,61%			99,233	1	1.327.737,54	1,74%	0,96%
Toplam						1.338.000.0000								1.327.737,54		0,96%
KUPONLU DEVLET TAH.	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20/02/2019	TRT200219T11	1,75%	2,00	5.600.000.0000	148,76838	14/11/2018				169,869	1	9.512.664,00	12,50%	6,89%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20/02/2019	TRT200219T11	1,75%	2,00	1.900.000.0000	159,2614	03/10/2018				169,869	1	3.227.511,00	4,24%	2,34%
Ara Toplam			TRT200219T11			1.900.000.0000								3.227.511,00	4,24%	2,34%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15/05/2019	TRT150519T15	5,55%	2,00	7.800.000.0000	96,3077	11/07/2018				97,942	1	7.639.476,00	10,04%	5,54%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10/07/2019	TRT100719T18	4,25%	2,00	6.000.0000	99,699454	21/12/2016				98,343	1	5.900,58	0,01%	0,00%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	10/07/2019	TRT100719T18	4,25%	2,00	25.000.0000	100,034963	09/01/2017				98,343	1	24.585,75	0,03%	0,02%
Ara Toplam			TRT100719T18			25.000.0000								24.585,75	0,03%	0,02%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	13/11/2019	TRT131119T19	6,50%	2,00	2.800.000.0000	97,044219	19/09/2018				96,217	1	2.694.076,00	3,54%	1,95%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15/01/2020	TRT150120T16	5,25%	2,00	500.000.0000	86,117093	14/09/2018				96,359	1	481.795,00	0,63%	0,35%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	15/01/2020	TRT150120T16	5,25%	2,00	7.800.000.0000	93,0542	05/09/2018				96,359	1	7.516.002,00	9,87%	5,45%
Ara Toplam			TRT150120T16			7.800.000.0000								7.516.002,00	9,87%	5,45%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05/02/2020	TRT050220T17	3,70%	2,00	400.000.0000	84,5374	30/10/2018				91,146	1	364.584,00	0,48%	0,26%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	05/02/2020	TRT050220T17	3,70%	2,00	5.000.000.0000	88,495978	13/11/2018				91,146	1	4.557.300,00	5,99%	3,30%
Ara Toplam			TRT050220T17			5.000.000.0000								4.557.300,00	5,99%	3,30%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/07/2020	TRT080720T19	4,70%	2,00	37.000.0000	98,426573	23/02/2016				92,264	1	34.137,68	0,04%	0,02%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/07/2020	TRT080720T19	4,70%	2,00	27.000.0000	101,63539	13/05/2016				92,264	1	24.911,28	0,03%	0,02%
Ara Toplam			TRT080720T19			27.000.0000								24.911,28	0,03%	0,02%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/08/2020	TRT120820T12	11,50%	2,00	13.000.000.0000	102,576373	26/10/2018				114,326	1	14.862.380,00	19,53%	10,77%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	17/02/2021	TRT170221T12	5,35%	2,00	1.900.000.0000	101,389718	07/09/2017				90,395	1	1.717.505,00	2,26%	1,24%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/01/2022	TRT120122T17	4,75%	2,00	61.000.0000	116,76511	12/01/2015				85,35	1	52.063,50	0,07%	0,04%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	02/03/2022	TRT020322T17	5,50%	2,00	1.200.000.0000	101,463039	14/06/2017				87,952	1	1.055.424,00	1,39%	0,76%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14/09/2022	TRT140922T17	4,25%	2,00	92.000.0000	109,275275	08/01/2015				79,774	1	73.392,08	0,10%	0,05%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	18/01/2023	TRT180123T10	6,10%	2,00	2.000.000.0000	101,471428	19/02/2018				90,87	1	1.817.400,00	2,39%	1,32%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/03/2023	TRT080323T10	3,55%	2,00	90.000.0000	89,444191	20/10/2015				73,179	1	65.861,10	0,09%	0,05%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14/06/2023	TRT140623T19	8,10%	2,00	3.200.000.0000	85,382626	02/11/2018				97,878	1	3.132.096,00	4,12%	2,27%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	14/06/2023	TRT140623T19	8,10%	2,00	6.100.000.0000	88,31039	12/11/2018				97,878	1	5.970.558,00	7,84%	4,33%
Ara Toplam			TRT140623T19			6.100.000.0000								5.970.558,00	7,84%	4,33%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	27/09/2023	TRT270923T11	4,40%	2,00	141.000.0000	111,078756	15/01/2015				76,186	1	107.422,26	0,14%	0,08%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	20/03/2024	TRT200324T13	5,20%	2,00	515.000.0000	69,476477	15/10/2018				81,529	1	419.874,35	0,55%	0,30%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/07/2024	TRT240724T15	4,50%	2,00	222.000.0000	67,135336	21/09/2018				77,292	1	171.588,24	0,23%	0,12%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	12/03/2025	TRT120325T12	4,00%	2,00	13.000.0000	89,25694	08/07/2016				71,711	1	9.322,43	0,01%	0,01%

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Normal Faiz Oranı	Faiz Öde. Sayı.	Nominal Değ./Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskon. Oranı	Borsa Sözle. No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup %	Toplam %
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11/02/2026	TRT110226T13	5,30%	2,000	300.000,0000	69,627143	28/09/2018				81,408	1	244.224,00	0,32%	0,18%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	11/02/2026	TRT110226T13	5,30%	2,000	5.500.000,0000	79,045891	06/12/2018				81,408	1	4.477.440,00	5,88%	3,24%
Ara Toplam			TRT110226T13			5.500.000,0000								4.477.440,00	5,88%	3,24%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	24/02/2027	TRT240227T17	5,50%	2,000	200.000,0000	108,077377	06/09/2017				81,17	1	162.340,00	0,21%	0,12%
	T.C. Hazine Müsteşarlığı	08/03/2028	TRT080328T15	6,20%	2,000	5.000.000,0000	84,6571	06/12/2018				87,256	1	4.362.800,00	5,73%	3,16%
Toplam						71.429.000,0000								74.784.634,25		54,19%
GRUP TOPLAMI						72.767.000,0000								76.112.371,79		55,15%
TOPLAM						114.137.000,0000								118.906.950,59		86,16%
Ç.TUREV																
ARAÇLAR																
VIOP NAKİT TEMİNAT						0,0000								0	0,00%	0,00%
Toplam						0,0000								0		0,00%
OTC FORWARD		08/02/2019	EURO/TL	0,00%	0,000	-450.000,0000	6,2233	20/12/2018	0,00%			6,0476	1	-2.721.420,00	0,00%	0,00%
GRUP TOPLAMI						0,0000								0		0,00%
G.DİĞER																
VARLIKLAR																
TERS REPO - DT		02/01/2019	TRT180123T10	25,47%		2.503.489,0400	87,7792	31/12/2018	28,98%		2.848.055,00	87,840435	1	2.501.743,91	13,10%	1,81%
		02/01/2019	TRT180123T10	25,47%		1.001.395,6200	87,779	31/12/2018	28,98%		1.139.225,00	87,840205	1	1.000.697,57	5,24%	0,73%
		02/01/2019	TRT180123T10	25,47%		6.008.373,7000	87,7794	31/12/2018	28,98%		6.835.315,00	87,840654	1	6.004.185,39	31,43%	4,35%
		02/01/2019	TRT180123T10	25,47%		4.506.280,2700	87,7794	31/12/2018	28,98%		5.126.490,00	87,84059	1	4.503.139,04	23,57%	3,26%
Ara Toplam			TRT180123T10			4.506.280,2700								4.503.139,04	23,57%	3,26%
Toplam						14.019.538,6300								14.009.765,91	10,15%	10,15%
BPP		02/01/2019		23,10%	0,000	153.193,6600	100,000,00	31/12/2018	25,97%			100,063,27	1	153.096,80	0,80%	0,11%
Toplam						153.193,6600								153.096,80		0,11%
VADELİ MEVD-YP	THL	08/02/2019		3,50%		450.000,0000	0	20/12/2018				100,114858	6,0422	2.722.112,97	14,25%	1,97%
Toplam						450.000,0000								2.722.112,97		1,97%
VADELİ MEVDUAT	YKB	08/02/2019		23,50%		2.200.000,0000	0	20/12/2018				100,763326	1	2.216.793,17	11,61%	1,61%
Ara Toplam						2.650.000,0000								4.938.906,14	25,86%	3,58%
Toplam						2.200.000,0000								2.216.793,17		1,61%
GRUP TOPLAMI						16.822.732,2900					15.949.085,00			19.101.768,85		13,84%
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						130.959.732,2900					15.949.085,00			138.008.719,44		

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	138.008.719	100,00	100,21
Hazır değerler	6.503	-	-
Kasa	-	-	-
Bankalar	6.503	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	11.311,43	100,00	0,01
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	11.311,43	-	0,01
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	312.493,40	100,00	0,23
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	283.878,98	90,84	0,21
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	28.614,42	9,16	0,02
Toplam değer/net varlık değeri	137.714.041		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	50.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	5,954934		

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak -
	31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri	3.394.371
Saklama ücretleri	88.892
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	128.527
Kurul ücretleri	38.711
Denetim ücretleri	11.952
Vergi, resim ve harçlar	20.449
KAP gideri	5.582
E-Fatura gideri	3.534
E-Defter gideri	622
Noter tasdik ve ücretleri	502
Küsürat farkları	57
Diğer giderler	4.955
	3.698.154

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İTFALAR

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY ORTA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

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

.....