

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon'un ("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. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.



4. 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.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

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

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne ilişkin 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 İSTANBUL SERBEST FON

| 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..... | 5-33 |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 5-6 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-17 |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... | 18 |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 18 |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI..... | 19 |
| DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR | 19 |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR | 19 |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 20 |
| DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR | 20-21 |
| DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI..... | 21 |
| DİPNOT 11 HASILAT | 22 |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 23 |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ | 23 |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR | 23 |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR | 24-25 |
| DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 25 |
| DİPNOT 17 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 26 |
| DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.. | 27 |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 27-32 |
| DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 33 |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 | 35.243.719 | 57.847.805 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 17 | 1.811.249 | 356.962 |
| Ters repo alacakları | 5 | 5.003.218 | - |
| Takas alacakları | 6 | 2.032.311 | 174.978 |
| Finansal varlıklar | 9 | 14.348.218 | 8.521.763 |
| Toplam varlıklar | | 58.438.715 | 66.901.508 |
| Yükümlülükler | | | |
| Takas borçları | 6 | 788 | 1.916.698 |
| Diğer borçlar | 6 | 114.931 | 119.809 |
| Toplam yükümlülükler (Toplam değeri/Net varlık değeri hariç) | | 115.719 | 2.036.507 |
| Toplam değeri/Net varlık değeri | | 58.322.996 | 64.865.001 |

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 | 1.070.934 | 3.197.679 |
| Temettü gelirleri | 11 | 742.157 | 1.128.178 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar | 11 | 271.569 | 11.577.442 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş zarar | 11 | 896.263 | (1.424.381) |
| Net yabancı para çevrim farkı gelirleri | | 2.638.733 | 1.542.106 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 12 | 34.000 | 8 |
| Esas faaliyet gelirleri | | 5.653.656 | 16.021.032 |
| Yönetim ücretleri | 8 | (1.222.042) | (1.367.031) |
| Saklama ücretleri | 8 | (34.819) | (34.552) |
| Denetim ücretleri | 8 | (6.704) | (5.188) |
| Kurul ücretleri | 8 | (14.790) | (14.824) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 8 | (464.577) | (797.528) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 12 | (25.810) | (21.762) |
| Esas faaliyet giderleri | | (1.768.742) | (2.240.885) |
| Esas faaliyet kar | | 3.884.914 | 13.780.147 |
| Finansman giderleri | | - | - |
| Net dönem karı | | 3.884.914 | 13.780.147 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | | - | - |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - |
| Toplam değerde/net varlık değerinde artış | | 3.884.914 | 13.780.147 |

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 | 64.865.001 | 85.565.513 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | | 3.884.914 | 13.780.147 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | | 1.733.987 | 1.782.836 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | | (12.160.906) | (36.263.495) |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 10 | 58.322.996 | 64.865.001 |

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 | | (14.563.784) | 58.489.096 |
| Net dönem karı | | 3.884.914 | 13.780.147 |
| Net dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | (5.095.971) | (4.718.621) |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | 11 | (1.717.655) | (4.600.896) |
| Değer Düşüklüğü/İptali ile ilgili düzeltmeler | | 156.680 | - |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler | | (896.263) | 1.424.381 |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler | | (2.638.733) | (1.542.106) |
| Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler | | - | - |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | (13.711.531) | 45.458.675 |
| Alacaklardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler | | (1.857.333) | 5.654.541 |
| Borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler | | (1.920.788) | 981.077 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (9.933.410) | 38.823.057 |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | (14.922.588) | 54.520.201 |
| Alınan temettü | 11 | 742.157 | 1.128.178 |
| Alınan faiz | 11 | 1.070.934 | 3.197.679 |
| Diğer nakit girişleri/çıkışları | | (1.454.287) | (356.962) |
| B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları | | (10.426.919) | (34.480.659) |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit | | 1.733.987 | 1.782.836 |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit | | (12.160.906) | (36.263.495) |
| Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B) | | (24.990.703) | 24.008.437 |
| C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | 2.638.733 | 1.542.106 |
| Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/azalış (A+B+C) | | (22.351.970) | 25.550.543 |
| D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 17 | 57.572.766 | 32.022.223 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D) | 17 | 35.220.796 | 57.572.766 |

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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. Serbest Şemsiye Fon ("Fon") içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon'un 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. İstanbul Serbest Fonu Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

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

Portföy Saklayıcısı:

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

Saklayıcı Kurum:

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

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 (Devamı)

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

(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.
- **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.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 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.

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 muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 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.
- **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.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

- **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.

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.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

(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.

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.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 (Devamı)

TFRS 9, finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanısıra 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 2017 tarihi 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, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla oluşmuş kümülatif etkiyi de, 31 Aralık 2018 tarihli net varlık değeri içerisindeki açılış bakiyesini düzeltmeden; cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydetmiştir.

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.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

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.

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.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2017 tarihi 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, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla oluşmuş kümülatif etkiyi de, 31 Aralık 2018 tarihli net varlık değeri içerisindeki açılış bakiyesini düzeltmeden; cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydetmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre tespit etmiş olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarını finansal tablolarına yansıtması olup, söz konusu düzeltmenin net varlık değeri üzerindeki etkileri 10 no'lu "Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı" başlıklı finansal tablo dipnotunda gösterilmiştir.

(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 etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

(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.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

(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 sonulandırma 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 değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

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 ortallıklarının 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.

(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;

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

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

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.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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

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

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. | 2.245 | 16.846.006 |
| | 2.245 | 16.846.006 |

Borçlar (Dipnot 6)

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (*) | 99.556 | 109.953 |
| | 99.556 | 109.953 |

(*) 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 %0,0055'inden (yüzbindebeşvirgülonbir) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde kurucu, yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında paylaşılmaktadır.

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 | 1.222.042 | 1.367.031 |
| | 1.222.042 | 1.367.031 |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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

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

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmeleri alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

| Ters repo alacakları | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Ters repo sözleşmelerinden alacaklar | 5.003.218 | - |
| | 5.003.218 | - |

6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

| Diğer alacaklar | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Forward sözleşmeleri alacakları | 2.032.311 | 174.978 |
| | 2.032.311 | 174.978 |

| Diğer borçlar | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--|----------------|------------------|
| Ödenecek fon yönetim ücretleri | 99.556 | 109.953 |
| Ödenecek denetim ücreti | 3.685 | 2.671 |
| Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") ücreti | 3.186 | 2.560 |
| Ödenecek SPK kayda alma ücreti | 2.924 | 572 |
| Portföy saklama hizmeti | 1.929 | 1.845 |
| Takas borçları | 788 | 1.916.698 |
| Ödenecek saklama ücreti | 750 | 785 |
| Diğer Borçlar | 2.901 | 1.423 |
| | 115.719 | 2.036.507 |

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 1.811.249 TL (31 Aralık 2017: 356.962 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 (*) | 1.222.042 | 1.367.031 |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**) | 464.577 | 797.528 |
| Saklama ücretleri | 34.819 | 34.552 |
| Kurul ücretleri | 14.790 | 14.824 |
| Denetim ücretleri | 6.704 | 5.188 |
| Toplam | 1.742.932 | 2.219.123 |

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,0055'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2017:%0,0055). 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 | | |
| Özel sektör tahvili | 10.355.275 | 1.473.883 |
| <i>Özel sektör tahvilleri</i> | 11.621.545 | 2.302.009 |
| <i>Değer düşüklüğüne uğramış özel sektör tahvilleri (*)</i> | <i>(1.266.270)</i> | <i>(828.126)</i> |
| Yatırım fonu katılma payları | 1.453.232 | 2.158.261 |
| Yabancı tahvil | 1.318.435 | - |
| Hisse senetleri | 1.221.276 | 4.889.619 |
| | 14.348.218 | 8.521.763 |

(*) "TRSDGOZ71918" ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dünya Göz")'nin ihraçcısı olduğu özel sektör tahvilleri için Yapı Kredi Portföy A.Ş.'nin 9 Ağustos 2017 tarihli 2017/32 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden finans sektörüne olan borçlarının da yeniden yapılandırıldığı, firmanın ödeme kabiliyetinin sınırlı olduğu ve yeniden yapılandırılan toplam borçlarının geri ödemesinde sıkıntılar yaşanmasının muhtemel olduğu hususları dikkate alınarak ilgili tahvillerin nominal değerinin %100'üne karşılık gelecek şekilde finansal tablolarda taşınan 366.000 TL (31 Aralık 2017: 400.000 TL) değerinde, 366.000 TL (31 Aralık 2017: 400.000 TL) nominal bedelli, "TRSDGOZ71918" ISIN kodlu, 8 Temmuz 2019 vadeli özel sektör tahvili alacağına 366.000 TL (31 Aralık 2017: 400.000 TL) karşılık ayrılmıştır.

"TRSAKYP41612" ISIN kodlu, Akyürek Tüketim Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve Ticaret A.Ş. ("Akyürek Pazarlama")'nin ihraçcısı olduğu özel sektör tahvilleri için Yapı Kredi Portföy A.Ş.'nin 26 Ocak 2018 tarihli 2018/03 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden finans sektörüne olan borçlarının da yeniden yapılandırıldığı, firmanın ödeme kabiliyetinin sınırlı olduğu ve yeniden yapılandırılan toplam borçlarının geri ödemesinde sıkıntılar yaşanmasının muhtemel olduğu hususları dikkate alınarak ilgili tahvillerin nominal değerinin %100'üne karşılık gelecek şekilde finansal tablolarda taşınan 900.270 TL (31 Aralık 2017: 890.954 TL) değerinde, 856.250 TL (31 Aralık 2017: 856.250 TL) nominal bedelli, "TRSAKYP41612" ISIN kodlu, 26 Nisan 2019 vadeli özel sektör tahvili alacağına 900.270 TL (31 Aralık 2017: 428.126 TL) karşılık ayrılmıştır.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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 (%) |
| Özel sektör tahvili | 10.455.980 | 10.355.275 | 2,97-7,80 | 2.261.250 | 1.473.883 | 2,49-3,83 |
| Yatırım fonu katılma payları | 88.000.000 | 1.453.232 | - | 138.892.513 | 2.158.261 | - |
| Yabancı tahvil | 250.000 | 1.318.435 | - | - | - | - |
| Hisse senetleri | 144.003 | 1.221.276 | - | 1.385.306 | 4.889.619 | - |
| | 14.348.218 | | | 8.521.763 | | |

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

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 | 58.479.676 | 64.865.001 |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi (*) (Dipnot 17) | (156.680) | - |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 58.322.996 | 64.865.001 |

(*) TFRS 9 uyarınca hesaplanan beklenen kredi zararı karşılıklarına ilişkin düzeltmenin etkisidir.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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

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

11 - HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Temettü gelirleri | 742.157 | 1.128.178 |
| Hisse senetleri temettü gelirleri | 742.157 | 1.120.436 |
| Yabancı hisse temettü gelirleri | - | 7.742 |
| Faiz gelirleri | 1.070.934 | 3.197.679 |
| Devlet tahvili faiz gelirleri | - | 551.580 |
| Özel sektör tavili faiz gelirleri | 555.958 | 437.930 |
| Yabancı tahvil faiz gelirleri | 176.829 | 469.580 |
| Takasbank VIOP nema faiz gelirleri | 338.147 | 201.089 |
| Opsiyon sözleşmeleri prim faiz gelirleri | - | 1.537.500 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar | 271.569 | 11.577.442 |
| Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmiş kar | 1.618.080 | 1.489.120 |
| Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar | (4.024.780) | 12.461.655 |
| Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmiş kar | 1.083.072 | 392.277 |
| Getiri serisine endeksli faiz oranı swap gerçekleşmiş kar/(zarar) | - | 520.656 |
| Ters repolara ilişkin gerçekleşmiş kar | 70.800 | 312.384 |
| Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığına ilişkin gerçekleşmiş (zarar)/kar | (472.145) | - |
| Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 118.106 | - |
| Ödünç işlem komisyon gelirlerine ilişkin kar/(zarar) | 4.890 | - |
| Kira sertifikalarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | - | 100 |
| Katılım hesaplarına ilişkin gerçekleşmiş kar | 188.926 | 215.730 |
| Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | - | 267.452 |
| Vadeli işlem sözleşmeleri gelir giderlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 1.265.833 | (2.579.791) |
| Yabancı hisselerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 176.881 | (32.713) |
| Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | - | (151.341) |
| Opsiyon sözleşmeleri prim giderlerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | - | (969.980) |
| Yabancı tahvillere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 241.837 | (348.107) |
| Yatırım fonu katılma belgelerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 69 | - |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar | 896.263 | (1.424.381) |
| Hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş (zarar) | (384.908) | (1.263.800) |
| Kur farklarına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar) | (367.158) | (156.412) |
| Kamu kesimi menkul kıymetlere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | - | 4.329 |
| Menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | - | - |
| Katılım hesaplarına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar | (22.857) | 16.541 |
| Forward sözleşmelerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 1.857.334 | (403.023) |
| Ters repolara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 3.219 | - |
| Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar | 143.486 | 40.767 |
| Borsa Para Piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar | (84.390) | 222.821 |
| Vadeli Mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar | (170.945) | 132.896 |
| Yatırım fonlarına ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar | (423.955) | 223.251 |
| Yabancı tahvillere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 346.437 | (267.078) |
| Yabancı hisselerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | - | 25.327 |
| | 2.980.923 | 14.478.918 |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 | | |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 34.000 | 8 |
| | 34.000 | 8 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Vergi, resim ve harçlar | 17.035 | 15.679 |
| KAP gideri | 3.529 | 3.098 |
| E-Fatura gideri | 1.570 | 2.833 |
| E-defter Gideri | 622 | - |
| Noter tasdik ve ücretleri | 171 | 143 |
| Küsürat Farkları | 3 | 9 |
| Diğer giderler | 2.880 | - |
| | 25.810 | 21.762 |

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

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

31 Aralık 2018

| Sözleşme tanımı | Vade | Pozisyon | Kontrat sayısı | Uzlaşma fiyatı |
|-----------------|-------------|----------|-------------------|-------------------|
| EURO/TL | 3 Ocak 2019 | - | 5.750.000 | 6,0476 |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 35.243.719 | 35.243.719 | 57.847.805 | 57.847.805 |
| Finansal varlıklar | 14.348.218 | 14.348.218 | 8.521.763 | 8.521.763 |
| Teminata verilen | | | | |
| nakit ve nakit benzerleri | 1.811.249 | 1.811.249 | - | - |
| Ters repo alacakları | 5.003.218 | 5.003.218 | - | - |
| Takas alacakları | 2.032.311 | 2.032.311 | 174.978 | 174.978 |
| Takas borçları | 788 | 788 | 1.916.698 | 1.916.698 |
| Diğer borçlar | 114.931 | 114.931 | 119.809 | 119.809 |

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.k).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

| 31 Aralık 2018 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|---------------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Finansman bonusu | 4.935.250 | - | - |
| Özel sektör tahvili | 5.420.025 | - | - |
| Yatırım fonu katılma payı | - | 1.453.232 | - |
| Yabancı tahvil | - | 1.318.435 | - |
| Hisse senetleri | 1.221.276 | - | - |
| | 11.576.551 | 2.771.667 | - |

| 31 Aralık 2017 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Hisse senetleri | 4.889.619 | - | - |
| Özel sektör tahvili | 1.473.883 | - | - |
| Yatırım fonu katılma payı | - | 2.158.261 | - |
| | 6.363.502 | 2.158.261 | - |

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 İSTANBUL SERBEST FON

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

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

17 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

| Nakit ve nakit benzerleri | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Bankalardaki nakit | 34.922.088 | 39.445.103 |
| <i>Vadeli mevduat</i> (*)(**) | 34.918.857 | 39.436.350 |
| <i>Vadesiz mevduat</i> | 3.231 | 8.753 |
| Borsa para piyasası alacakları (***) | 478.311 | 18.402.702 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (****) | 1.811.249 | 356.962 |
| Beklenen kredi zararı karşılıkları (*****) | (156.680) | - |
| | 37.054.968 | 58.204.767 |

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 34.918.857 TL (31 Aralık 2017: 22.596.037 TL) karşılığı 5.750.000 Euro (31 Aralık 2017: 5.000.000 Euro) vadeli mevduat bulunmakta olup, faiz oranı %3,80 (31 Aralık 2017:%2,50)'dir.

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde TL bakiyeli vadeli mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde 16.840.313 TL bakiyeli vadeli mevduat bulunmakta olup, faiz oranı %14,41'dir).

(***) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %23,80(31 Aralık 2017: %13,96)'tür.

(****) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 1.811.249 TL (31 Aralık 2017: 356.962 TL)'dir.

(*****) Fon, 31 Aralık 2017 tarihi 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. Bu nedenle 31 Aralık 2017'ye ait herhangi bir beklenen kredi zararı muhasebeleştirilmemiş olup, ilgili tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 uyarınca hesaplanan beklenen kredi zararı karşılıklarıdır.

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 | 37.054.968 | 58.204.767 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | (1.811.249) | (356.962) |
| Faiz tahakkukları (-) | (179.603) | (275.039) |
| Beklenen kredi zararı karşılıklarına ilişkin düzeltmelerin etkisi | 156.680 | - |
| Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri | 35.220.796 | 57.572.766 |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 64.865.001 | 85.565.513 |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış | 3.884.914 | 13.780.147 |
| Katılma payı ihraç tutarı | 1.733.987 | 1.782.836 |
| Katılma payı iade tutarı | (12.160.906) | (36.263.495) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 58.322.996 | 64.865.001 |

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Birim pay değeri | | |
| Fon toplam değeri (TL) | 58.322.996 | 64.865.001 |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 2.068.827.229 | 2.456.596.599 |
| Birim pay değeri (TL) | 0,028267 | 0,026404 |

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1 Ocak itibarıyla (Adet) | 2.456.596.599 | 3.951.415.539 |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) | 65.618.993 | 71.337.019 |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | (453.388.363) | (1.566.155.959) |
| Dönem sonu | 2.068.827.229 | 2.456.596.599 |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 2.068.827.229 (31 Aralık 2017: 2.456.596.599) 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 (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Yönetici Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, 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.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

i. Piyasa riski açıklamaları

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri - Vadeli mevduat | 34.918.857 | 39.436.350 |
| Nakit ve nakit benzerleri - Borsa para piyasası alacakları | 478.312 | 18.402.702 |
| Finansal varlıklar | 13.355.558 | - |

Değişken faizli finansal araçlar

| | | |
|--------------------|---------|-----------|
| Finansal varlıklar | 992.650 | 1.473.883 |
|--------------------|---------|-----------|

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 9.927 TL (31 Aralık 2017: 147.388) artacak veya 9.927 TL (31 Aralık 2017: 147.388) azalacaktı.

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un karında 61.063 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 69.265 TL).

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 |
| Finansal varlıklar | 36.237.292 | 250.000 | 5.750.000 | - | - | - |
| Nakit ve nakit benzerleri | - | - | - | 22.596.037 | - | 5.000.000 |
| Toplam varlıklar | 36.237.292 | 250.000 | 5.750.000 | 22.596.037 | - | 5.000.000 |
| Net yabancı para varlıklar | 36.237.292 | 250.000 | 5.750.000 | 22.596.037 | - | 5.000.000 |

(*) Nakit ve nakit benzerleri beklenen kredi zararı karşılıklarını içermeyecek şekilde brüt tutarlar üzerinden gösterilmiştir.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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)

Aşağıdaki tablo, Fon'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın ve 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 |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | 131.843 | (131.843) | 131.843 | (131.843) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | 131.843 | (131.843) | 131.843 | (131.843) |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | 3.491.886 | (3.491.886) | 3.491.886 | (3.491.886) |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | 3.491.886 | (3.491.886) | 3.491.886 | (3.491.886) |
| TOPLAM (3 + 6) | 3.623.729 | (3.623.729) | 3.623.729 | (3.623.729) |

| | 31 Aralık 2017 | | | |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | - | - | - | - |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | 2.259.604 | (2.259.604) | 2.259.604 | (2.259.604) |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | 2.259.604 | (2.259.604) | 2.259.604 | (2.259.604) |
| TOPLAM (3 + 6) | 2.259.604 | (2.259.604) | 2.259.604 | (2.259.604) |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 | |
| Takas borçları | 788 | - | - | - | - | - | 788 |
| Diğer borçlar | 114.931 | - | - | - | - | - | 114.931 |
| Toplam yükümlülükler | 115.719 | - | - | - | - | - | 115.719 |

| | 31 Aralık 2017 | | | | | | Toplam |
|-----------------------------|------------------|-------------|--------------------|---------------------|-------------|----------|------------------|
| | 1 aya kadar | 3 aya kadar | 3 ay - 1 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | 5 yıl üzeri | Vadesiz | |
| Takas borçları | 1.916.698 | - | - | - | - | - | 1.916.698 |
| Diğer borçlar | 119.809 | - | - | - | - | - | 119.809 |
| Toplam yükümlülükler | 2.036.507 | - | - | - | - | - | 2.036.507 |

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 İSTANBUL SERBEST FON

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:

| 31 Aralık 2018 | Nakit Mevduat | | Ters Repo Alacakları | | Ticari Alacaklar | | Finansal Yatırımlar | Diğer Alacaklar | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------------|-------------------|----------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) | 2.245 | 35.241.474 | - | 5.003.218 | - | 2.032.311 | 14.348.218 | - | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 2.245 | 35.241.474 | - | 5.003.218 | - | 2.032.311 | 9.294.193 | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | 10.355.275 | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | 11.621.545 | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 2017 | 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 |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) | 16.846.006 | 41.001.799 | - | - | - | 174.978 | 8.521.763 | - | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 16.846.006 | 41.001.799 | - | - | - | 174.978 | 7.047.880 | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | 1.473.883 | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | 2.302.009 | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE 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) 2018 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir:

| | |
|---------------------------------------|------|
| İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. | 0,06 |
| TRAKYA CAM SANAYİ A.Ş. | 0,40 |
| SODA SANAYİİ A.Ş. | 0,19 |

.....

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

**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 İSTANBUL SERBEST FON

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

Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon'un ("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 İstanbul Serbest Fon'un 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 kullanımını için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2019

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

| İÇİNDEKİLER | Sayfa No |
|--|----------|
| I- FONU TANITICI BİLGİLER | 1 |
| II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 2 |
| III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU..... | 3-4 |
| IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU | 5 |
| V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER..... | 6 |
| VI- DİĞER AÇIKLAMALAR..... | 7 |
| VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR..... | 8 |
| VIII- İTFALAR..... | 9 |
| IX- PORTFÖYE ALIŞLAR..... | 10 |
| X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI..... | 11 |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fon.

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 58.479.676 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 2.068.827.229 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 1 Temmuz 2009 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 0,028267 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,026404 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %7,05'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %7,05'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

| | |
|---------------------------|--------|
| Vadeli mevduat: | %60,38 |
| Özel sektör tahvili: | %9,18 |
| Finansman bonusu: | %9,17 |
| Devlet tahvili ters repo: | %8,66 |
| Devlet tahvili: | %7,28 |
| VİOP nakit teminatı: | %3,13 |
| Katılma payları: | %2,51 |
| Hisse senedi: | %2,11 |
| VDMK: | %1,75 |
| Borsa para piyasası: | %0,83 |

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %4,14'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

| | |
|-----------------|--------|
| Hisse senedi: | %82,90 |
| Devlet tahvili: | %11,93 |

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 24,63 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 1.733.987 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 12.160.906 TL'dir.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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

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

| Menkul Kıymet | İhraççı | Vade | ISIN Kodu | Menkul Tanımı | Norma 1 Faiz Oranı | Faiz Öde. Savi. | Nominal Değ./Kontrat Savası | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İşkon. Oranı | Borsa Sözle. No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Günlük Kur | Toplam Değer | Grup % | Toplam % |
|---------------------------|--|------------|----------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-----------------|---------------------|--------------------|------------|----------------------|--------------|---------------|
| A.PAY | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Ereğli Demir ve Çelik | | TRAEREG19IG3 | EREGL | | | 0,4440 | 6,5 | 30/05/2017 | | | | 7,22 | | 3,21 | 0,00% | 0,00% |
| | İş Bankası | | TRAISTR91N2 | ISCTR | | | 0,7150 | 7,427972 | 20/03/2018 | | | | 4,53 | | 3,24 | 0,00% | 0,00% |
| | İş GMYO | | TRAISSGY091Q3 | ISGYO | | | 0,0600 | 1,466667 | 20/07/2017 | | | | 1,08 | | 0,06 | 0,00% | 0,00% |
| | KOZA ALTIN | | TREKOAL00014 | KOZAL | | | 0,2060 | 43,101942 | 31/01/2013 | | | | 51,3 | | 10,57 | 0,00% | 0,00% |
| | Reysaş Lojistik | | TREREYS00015 | RYSAS | | | 0,2180 | 1,821101 | 01/04/2011 | | | | 0,74 | | 0,16 | 0,00% | 0,00% |
| | Soda Sanayii | | TRASODAS91E5 | SODA | | | 0,2130 | 3,356808 | 21/11/2016 | | | | 7,1 | | 1,51 | 0,00% | 0,00% |
| | Türk Hava Yolları | | TRATHYAO91M5 | THYAO | | | 0,3790 | 16,591029 | 10/05/2018 | | | | 16,11 | | 6,11 | 0,00% | 0,00% |
| | Trakya Cam | | TRATKCM91F7 | TRKCM | | | 0,4410 | 2,941043 | 30/05/2017 | | | | 3,03 | | 1,34 | 0,00% | 0,00% |
| | Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt ve Tic. | | TREULET00014 | ULUSE | | | 69,000,0000 | 15,482811 | 17/12/2018 | | | | 15,96 | | 1.101.240,00 | 90,17% | 1,90% |
| | Yapı ve Kredi Bankası | | TRAYKBNK91N6 | YKBNK | | | 75,000,0000 | 1,556667 | 14/12/2018 | | | | 1,6 | | 120,000,00 | 9,83% | 0,21% |
| Toplam | | | | | | | 144.002,6800 | | | | | | | | 1.221.266,20 | | 2,11% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | 144.002,6800 | | | | | | | | 1.221.266,20 | | 2,11% |
| B.BORÇLANMA | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ARAÇLARI | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BLÖZEL SEKTÖR | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BORÇLANMA | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ARAÇLARI | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EURO TAHVİL | Yapı ve Kredi Bankası | 22/10/2019 | XS1028938915 | T221019 | 2,56% | 2,000 | 250,000,0000 | 103,129792 | 25/12/2018 | | | | 99,8625 | 5,281 | 1.318.434,66 | 10,19% | 2,28% |
| Toplam | | | | | | | 250,000,0000 | | | | | | | | 1.318.434,66 | | 2,28% |
| FİNANSMAN BONOSU | Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler | 23/01/2019 | TRFYKYM11916 | TRFYKYM11916 | 0,00% | 0,000 | 5,000,000,0000 | 94,301 | 05/11/2018 | 0,00% | | | 98,705 | 1 | 4.935.250,00 | 38,14% | 8,53% |
| | Dünya Göz Hastanesi | 08/07/2019 | TRFDGOZ71915 | TRFDGOZ71915 | 23,04% | 12,000 | 366,000,0000 | 100 | 07/12/2018 | 0,00% | | | 100 | 1 | 366,000,00 | 2,83% | 0,63% |
| Toplam | | | | | | | 5.366,000,0000 | | | | | | | | 5.301.250,00 | | 9,17% |
| ÖZEL SEKTÖR | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TAHVİLİ | Akyürek Pazarlama | 26/04/2019 | TRSAKYP41612 | TRSAKYP41612 | 2,97% | 4,000 | 856,250,0000 | 100 | 22/09/2017 | 0,00% | | | 105,141 | 1 | 900,269,81 | 6,96% | 1,56% |
| | Koç Finansman | 23/03/2020 | TRSKCTF32014 | TRSKCTF32014 | 7,68% | 2,000 | 2,500,000,0000 | 100 | 25/12/2018 | 0,00% | | | 95,467 | 1 | 2.386,675,00 | 18,44% | 4,13% |
| | Öpet Petrolçülük | 21/04/2020 | TRSOAPAS42010 | TRSOAPAS42010 | 7,80% | 2,000 | 1,000,000,0000 | 100 | 25/12/2018 | 0,00% | | | 102,927 | 1 | 1.029,270,00 | 7,95% | 1,78% |
| | Türkiye Vakıflar Bankası | 06/09/2027 | TRSVKFB92719 | TRSVKFB92719 | 3,49% | 4,000 | 1,000,000,0000 | 100 | 25/12/2018 | 0,00% | | | 99,265 | 1 | 992,650,00 | 7,67% | 1,72% |
| Toplam | | | | | | | 5.356,250,0000 | | | | | | | | 5.308.864,81 | | 9,18% |
| VDMK | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası Varlık Finansmanı Fonu | 07/12/2023 | TRPKYVFA2318 | TRPKYVFA2318 | 4,25% | 4,000 | 1,000,000,0000 | 100 | 07/12/2018 | 0,00% | | | 101,143 | 1 | 1.011,430,00 | 7,82% | 1,75% |
| Toplam | | | | | | | 1.000,000,0000 | | | | | | | | 1.011,430,00 | | 1,75% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | 11.972.250,0000 | | | | | | | | 12.939.979,47 | | 22,38% |
| TOPLAM | | | | | | | 11.972.250,0000 | | | | | | | | 12.939.979,47 | | 22,38% |
| C.TUREV | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ARAÇLAR | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VIOP NAKİT TEMİNAT | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Toplam | | | | | | | 1,811,249,1400 | | | | | | | | 1,811,249,14 | -5,26% | 3,13% |
| OTC FORWARD | | 03/01/2019 | EURO/TL | EURO/TL | 0,00% | 0,000 | -2,250,000,0000 | 6,46 | 05/11/2018 | 0,00% | | | 6,0476 | 1 | -13,607,100,00 | 0,00% | 0,00% |
| | | 03/01/2019 | EURO/TL | EURO/TL | 0,00% | 0,000 | -3,500,000,0000 | 6,3815 | 05/11/2018 | 0,00% | | | 6,0476 | 1 | -21,166,600,00 | 0,00% | 0,00% |
| Ara Toplam | | | EURO/TL | EURO/TL | | | 0,0000 | | | | | | | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| VIOP SÖZLEŞMESİ | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kısa Pozisyon | | | | F_USDTRY0219 | | | 250,0000 | 5,4503 | 31/12/2018 | | | | 5,4585 | 1 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| | | | | F_YKBNK0119 | | | 750,0000 | 1,619502 | 14/12/2018 | | | | 1,64 | 1 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Ara Toplam | | | | | | | | | | | | | | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Toplam | | | | | | | | | | | | | | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | 1.811,249,1400 | | | | | | | | 0 | 0,00% | 0,00% |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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

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

| Menkul Kıymet | İhraççı | Vade | ISIN Kodu | Menkul Tanımı | Normal Faiz Oranı | Faiz Öde. Savi. | Nominal Değ./Kontrat Savısı | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskon. Oranı | Borsa Sözle. No | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Günlük Kur | Toplam Değer | Grup % | Toplam % |
|------------------------------------|---------|------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|------------|----------------------|--------------|---------------|
| G.DİĞER | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARLIKLAR | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TERS REPO - DT | | 02/01/2019 | TRT060121T16 | TRT060121T16 | 23,50% | | 1.001.287,6700 | 216,5815 | 31/12/2018 | 26,47% | | 461.720,00 | 216,720876 | 1 | 1.000.643,63 | 2,39% | 1,73% |
| | | 02/01/2019 | TRT060121T16 | TRT060121T16 | 23,50% | | 4.005.150,6800 | 216,5838 | 31/12/2018 | 26,47% | | 1.846.860,00 | 216,723223 | 1 | 4.002.574,51 | 9,56% | 6,92% |
| Ara Toplam | | | TRT060121T16 | TRT060121T16 | | | 4.005.150,6800 | | | | | | | | 4.002.574,51 | 9,56% | 6,92% |
| Toplam | | | | | | | 5.006.438,3500 | | | | | | | | 5.003.218,14 | | 8,65% |
| BPP | | 02/01/2019 | | | 23,80% | 0,000 | 478.623,3600 | 100,000,00 | 31/12/2018 | 26,85% | | | 100,065,18 | 1 | 478.311,58 | 1,14% | 0,83% |
| Toplam | | | | | | | 478.623,3600 | | | | | | | | 478.311,58 | | 0,83% |
| VADELİ MEVD-YP | THL | 03/01/2019 | | 45 | 3,75% | | 3.500.000,0000 | 0 | 19/11/2018 | | | | 100,441735 | 6,0422 | 21.241.116,88 | 50,75% | 36,73% |
| | THL | 03/01/2019 | | 59 | 3,90% | | 2.250.000,0000 | 0 | 05/11/2018 | | | | 100,608976 | 6,0422 | 13.677.740,04 | 32,68% | 23,65% |
| Toplam | | | | | | | 5.750.000,0000 | | | | | | | | 34.918.856,92 | | 60,39% |
| YATIRIM FONU KATILMA PAYLARI | | | | YDI | | | 88.000.000,0000 | 0,018795 | 13/09/2018 | | | | 0,016514 | 1 | 1.453.232,00 | 3,47% | 2,51% |
| Toplam | | | | | | | 88.000.000,0000 | | | | | | | | 1.453.232,00 | | 2,51% |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | 99.235.061,7100 | | | | | 2.308.580,00 | | | 41.853.618,64 | | 72,38% |
| FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ | | | | | | | 111.351.314,3900 | | | | | 2.308.580,00 | | | 57.826.113,45 | | |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

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 | 57.826.113 | 100,00 | 98,88 |
| Hazır değerler | 3.231 | - | - |
| Kasa | - | - | - |
| Bankalar | 3.231 | 100,00 | - |
| Diğer hazır değerler | - | - | - |
| Alacaklar | 2.032.311 | 100,00 | 3,48 |
| Takastan alacaklar | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Diğer alacaklar | 2.032.311 | - | 3,48 |
| Diğer varlıklar | - | - | - |
| Borçlar | 115.709 | 100,00 | 0,20 |
| Takasa borçlar | - | - | - |
| İhbarlı Fon Pay Takas | - | - | - |
| Yönetim ücreti | 99.556 | 86,04 | 0,17 |
| Ödenecek vergi | - | - | - |
| İhtiyatlar | - | - | - |
| Krediler | - | - | - |
| Diğer borçlar | 16.153 | 13,96 | 0,03 |
| MD Düşüş Karşılığı | 1.266.270 | 0,00 | 2,17 |
| Toplam değer/net varlık değeri | 58.479.676 | | |
| Toplam katılma payı/Pay sayısı | 50.000.000.000 | | |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı | 0,028267 | | |

(*) “TRSDGOZ71918” ISIN kodlu, Dünya Göz Hastanesi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Dünya Göz”)’nin ihraççısı olduğu özel sektör tahvilleri için Yapı Kredi Portföy A.Ş.’nin 9 Ağustos 2017 tarihli 2017/32 numaralı Yönetim Kurulu Kararı’na istinaden finans sektörüne olan borçlarının da yeniden yapılandırıldığı, firmanın ödeme kabiliyetinin sınırlı olduğu ve yeniden yapılandırılan toplam borçlarının geri ödemesinde sıkıntılar yaşanmasının muhtemel olduğu hususları dikkate alınarak ilgili tahvillerin nominal değerinin %100’üne karşılık gelecek şekilde finansal tablolarda taşınan 366.000 TL değerinde, 366.000 nominal bedelli, “TRSDGOZ71918” ISIN kodlu, 8 Temmuz 2019 vadeli özel sektör tahvili alacağına 366.000 TL karşılık ayrılmıştır.

“TRSAKYP41612” ISIN kodlu, Akyürek Tüketim Ürünleri Pazarlama Dağıtım ve Ticaret A.Ş. (“Akyürek Pazarlama”)’nin ihraççısı olduğu özel sektör tahvilleri için Yapı Kredi Portföy A.Ş.’nin 26 Ocak 2018 tarihli 2018/03 numaralı Yönetim Kurulu Kararı’na istinaden finans sektörüne olan borçlarının da yeniden yapılandırıldığı, firmanın ödeme kabiliyetinin sınırlı olduğu ve yeniden yapılandırılan toplam borçlarının geri ödemesinde sıkıntılar yaşanmasının muhtemel olduğu hususları dikkate alınarak ilgili tahvillerin nominal değerinin %100’üne karşılık gelecek şekilde finansal tablolarda taşınan 900.270 TL değerinde, 856.250 TL nominal bedelli, “TRSAKYP41612” ISIN kodlu, 26 Nisan 2019 vadeli özel sektör tahvili alacağına 900.270 TL karşılık ayrılmıştır.

Akyürek Pazarlama’ya ait TRSAKYP41612 ISIN kodlu tahvile ilişkin 7.kupon ödemesinin, 26 Ocak 2018 KAP duyurusu ile ödenemeyeceği açıklanmıştır. Fon elinde bulundurduğu tahvile ilişkin değer düşüklüğü karşılığını %100’e çıkartmıştır.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| Fon yönetim ücretleri | 1.222.042 |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 464.577 |
| Saklama giderleri | 34.819 |
| Vergi, resim ve harçlar | 17.035 |
| Kurul ücretleri | 14.790 |
| Denetim ücretleri | 6.704 |
| KAP gideri | 3.529 |
| E-Fatura gideri | 1.570 |
| E-Defter gideri | 622 |
| Noter tasdik ve ücretleri | 171 |
| Küsürat farkları | 3 |
| Diğer giderler | 2.880 |
| | 1.768.742 |

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

(i) 2018 yılı içerisinde Fon'un 742.157 TL temettü geliri bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: 1.128.178)

(ii) 2018 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir:

| | |
|---------------------------------------|------|
| İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. | 0,06 |
| TRAKYA CAM SANAYİ A.Ş. | 0,40 |
| SODA SANAYİİ A.Ş. | 0,19 |

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

Bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

İTFALAR

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

YAPI KREDİ PORTFÖY İSTANBUL SERBEST FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma 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.

.....