

Faaliyet Raporu 2018

 **YapıKredi**  
Portföy Yönetimi

Faaliyet Raporu 2018

---

# İçindekiler

---

## Bölüm I: Giriş

|   |           |
|---|-----------|
| <b>2018 Değerlendirmesi: Ekonomi ve Finansal Piyasalar</b>                    | <b>4</b>  |
| <b>Özetle</b>   | <b>5</b>  |
| <b>Güçlü Yönlerimiz</b>   | <b>6</b>  |
| <b>Temel Operasyonel Göstergeler</b>  | <b>7</b>  |
| <b>Önemli Adımlarımız</b>   | <b>8</b>  |
| <b>Ortaklık Yapısı</b>  | <b>9</b>  |
| <b>Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı</b>                                      | <b>10</b> |
| <b>Genel Müdür'ün Mesajı</b>  | <b>11</b> |
| <b>Organizasyon Şeması</b>  | <b>12</b> |
| <b>Yönetim Kurulu</b>   | <b>13</b> |
| <b>Yöneticiler</b>  | <b>14</b> |
| <b>Yatırım Süreci</b>   | <b>16</b> |
| <b>Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk</b>                                     | <b>18</b> |
| <b>Ürün ve Hizmetler</b>  | <b>20</b> |
| <b>Pazarlama ve Satış Yönetimi</b>  | <b>26</b> |
| <b>İç Kontrol</b>   | <b>28</b> |
| <b>İç Denetim</b>   | <b>28</b> |
| <b>Teknoloji</b>  | <b>29</b> |
| <b>İnsan Kaynakları</b>   | <b>30</b> |
| <b>Toplumun Dahiliyeti</b>  | <b>31</b> |
| <b>İş Ortakları</b>   | <b>31</b> |
| <b>Fon Performans</b>   | <b>32</b> |
| <b>Bölüm II: Finansal Bilgiler</b>  |           |
| <b>31 Aralık 2018 itibarıyla Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu</b> | <b>34</b> |

# Bölüm I

# Giriş

---

# 2018 Değerlendirmesi: Ekonomi ve Finansal Piyasalar

---

2018 yılının özellikle ikinci yarısına bakıldığında dünya ekonomilerinde yavaşlama sinyallerinin arttığı izleniyor. Bu konuda en önemli gösterge niteliğindeki ABD ISM öncü göstergesi 2017 yılı sonunda 59.4 seviyesindeydi. Bilindiği gibi 50'nin üzerindeki rakamlar ekonomide genişlemeye işaret ediyor. Bu rakam 2018 yılı Haziran ayında 60.0 olarak belirlendi. Yıl sonunda ise rakamın 54.3'e indiği gözlemlendi. Euro bölgesindeki benzer göstergenin geri çekilmesi 2017 yılı sonlarından itibaren zaten başlamıştı. 2018 yıl sonu rakamı ise 51.4 oldu. Dolayısıyla ciddi bir gerilemeden bahsedilebilir. Bu verilere ve muhtemelen 2019 yılı içinde gelmesi beklenen zayıf verilere istinaden, ilgili merkez bankalarının yaptığı açıklamalar ve açıklanan para politikası aksiyonları daha güvercin mesajlar içermeye başladı. Bu görünümü iki şekilde değerlendirmek mümkün: Bir yandan global merkez bankalarının para politikalarında daha önce beklenen sıkılaştırmanın gerçekleşmeyecek olması Türkiye gibi gelişmekte olan piyasa ekonomilerini olumlu etkileyecek. Bu doğrultuda, bu ülkelerin global piyasalardan kaynak bulması kolaylaşabilir. Ancak ABD merkez bankası FED'den kısa-orta dönemde faiz artışı beklenmese de, FED bilançosunun bir süre daha küçülmesi devam edecek. Bu durum ise gelişmekte olan piyasa ekonomileri açısından zorlayıcı olabilir. Hatırlanacağı üzere, FED bilançosu 2018 yılı içinde 373 milyar USD daralmıştı. Diğer yandan baktığımızda öncü PMI göstergelerinden izlenen global yavaşlama büyüme ihtiyacı içindeki gelişmekte olan piyasa ekonomilerinde ihracat performansını olumsuz etkileyebilir. ABD-Çin arasında devam eden ticaret görüşmeleri (veya savaşı) çok kolaylıkla sona erecek bir konu değil. Her iki taraf da küçük manevralarla yeni alan kazanmaya çalışıyor. Ancak savaşın şiddetlenmesi her iki taraf için de çok zararlı. Zira, yukarıda belirtildiği üzere PMI göstergeleri her iki taraf için de çok olumsuz. Mevcut durumda Çin'e verilen açık ABD toplamının neredeyse yarısı. Bu, ABD açısından olumlu bir durum değil.

Türkiye ekonomisi 2018 yılı son çeyreğinde %3.0 daralırken, yıl genelinde %2.6 büyüme kaydetti. Daralma etkilerinin hissedildiği yılın son çeyreğinde hane halkı tüketimi %8.9 düşüş kaydetti. Bu rakam 2009 yılından bu yana kaydedilen en düşük seviye. Ancak iç tüketimde bu derece yüksek bir daralmaya rağmen, 2018 yılı genelinde GSYİH'ya 7.9 puanlık ihracat katkısı izlendi. Bu katkının 2019 yılında da devam etmesini bekliyoruz. Dolayısıyla 2019 yılı genelinde dış talep katkısıyla büyüme ivmesi de devam edecektir. Diğer yandan 2017 yılını %11.9 ile kapatan tüketici fiyat enflasyonu 2018 yılı sonunda %20.3'e ulaştı. Kuşkusuz TL'nin değer kaybı bu sonuçta etkili oldu. TCMB'nin Eylül ayından itibaren aldığı tedbirler belirgin bir normalleşme yaşanmasına sebep oldu. Bu doğrultuda yeni Ekonomi Programı'nda söz edilen %15.9'luk 2019 sene sonu enflasyon hedefinin ulaşılabilir olduğunu düşünmekle birlikte, 2019 yılı içinde baz etkisi kaynaklı ciddi dalgalanmalar yaşanabileceğini dikkate alıyoruz.

---

# Özetle

---

## Yapı Kredi Portföy, 2018 yılında değişen koşullara adaptasyonu ile yine pazardaki kuvvetli konumunu korudu ve bireysel müşterilere verdiği üstün hizmet kalitesini sürdürürken kurumsal müşteri sayısını arttırdı.

2018 yılının başında SPK mevzuatı gereği tek bir portföy yönetimi şirketinin Bireysel Emeklilik fonlarının en fazla %40'ını yönetmesinin hayata geçmesi ile beraber Yapı Kredi Portföy bireysel emeklilikte hizmet verdiği müşteri sayısını 5'e çıkarttı. Bu geçiş sürecini başarı ile tamamlayan şirket müşteri memnuniyetini de artırarak devam ettirdi.

Uluslararası alanda faaliyet gösteren prestijli finans dergileri tarafından 2018 yılında Portföy Yönetiminden, Emeklilik Fon yönetimine faaliyet gösterdiği alanlarda 8 farklı ödüle layık görüldü. Ayrıca Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği ödülleri üst üste 3. sene de Emeklilik Yatırım Fonları Getiri Lideri – 2017 olarak liderlikteki yerini sağlamlaştırdı.

Türkiye'nin önde gelen portföy yönetim şirketlerinden biri olan Yapı Kredi Portföy; özel portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı, yatırım fonları kuruculuk ve yönetimi ile emeklilik yatırım fonları yönetimi hizmetlerini de içeren geniş yelpazede ürün ve hizmetler sunarak yenilikçi ve sektöre yön veren yatırım fikirleri ile portföy yönetimi şirketleri arasında ilklere imza atmaya devam ediyor.

YKP; Koç Grubu (%50) ile İtalyan UniCredit (%50) Grubu ortaklığı olan Koç Finansal Hizmetler'in bünyesinde bulunan Yapı Kredi Grup üyesidir.

2018 yılsonu itibarıyla YKP'nin yönetiminde; uzman ekiplerin işbirliği ile oluşturulmuş özel portföyler ile geniş bir yelpazede yer alan yatırım yönetimi ürünlerini kapsayan toplamda 30 yatırım fonu ve 25 emeklilik fonu bulunmaktadır.

Yapı Kredi Portföy bünyesindeki portföyler farklı varlık sınıflarında uzmanlaşmış profesyonellerden oluşan ekiplerin ortak çalışması ile yönetilmektedir. Yapı Kredi Portföy, global ve yerel kaynakların en iyi ve hassas şekilde analiz edilmesiyle elde edilen veriler, özel raporlar, detaylı risk yönetimi süreçleri ve müşterilerin risk ve getiri tercihlerine uygun belirlenmiş karşılaştırma ölçütleriyle oluşturulmuş portföyleri müşterilerine sunmaktadır.

31 Aralık 2018 itibarıyla YKP; toplamda 19,5 milyar TL (3,7 milyar USD) tutarında varlık yönetmekte olup, yatırım fonları pazarında %16,6, emeklilik fonları pazarında ise %11,7 oranında pazar payına sahiptir.

# Güçlü Yönlerimiz

**Her yıl başarılarına bir yenisini daha ekleyen Yapı Kredi Portföy, sektöre önderlik eden yeni ürün fikirleri ile müşterilerine en uygun ürünü sunarak onlara en yüksek faydayı sağlamayı hedeflemektedir.**

## Güçlü Ödül Portföyü

Yapı Kredi Portföy, 2018 yılında toplam 9 ödüle hak kazandı. Global Brands Magazine ve International Business Magazine dergilerinden "Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetim Şirketi" ile Business Vision tarafından "En İyi Yatırım Stratejisi - Türkiye 2018" ödüllerine layık görülürken, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından düzenlenen Portföy Yönetim Faaliyeti kategorisinde 2015 ve 2016 yıllarında kazandığı ödülü yineleyerek 3. senede de "Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi – 2017 En Yüksek Getiri" ödülüne layık görüldü. Ayrıca Wealth and Finance dergisinden "En İyi Portföy Yönetimi Şirketi – Türkiye" ve "Emeklilik Fon Yönetiminde Saygın Lider – Türkiye" ile Global Business Outlook dergisinden de yine "En İyi Portföy Yönetimi Şirketi" ödülüne ek olarak "En İyi Emeklilik Fon Yöneticisi" seçildi ve 2018 yılını 9 ödül ile tamamlayarak bize haklı bir gurur yaşattı.

## Geniş Ürün Yelpazesi

Türkiye'nin önde gelen portföy yönetim şirketlerinden biri olan Yapı Kredi Portföy, farklı risk profiline sahip yatırımcıların değişen ihtiyaçlarına cevap verebilmek için çeşitli varlık sınıflarında farklı risk profillerine hitap eden geniş ürün yelpazesinden faydalanır. Aynı zamanda şirket; yönetmekte olduğu serbest fonlar, yabancı para fiyatlı fonlar ve fon sepeti fonları gibi alternatif yatırım ürünleri ile de Türkiye'de öncü konumdadır. Diğer yandan gerek yatırım ve bireysel emeklilik fonları olarak gerekse özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı ürünleri olarak her zaman yenilikçi bakış açısı ile ve yatırımcıya değer katmak üzere kurguladığı yeni ürünlerle müşterilerine katkı sağlamayı hedeflemektedir.

## Yatırım Yönetiminde Güç

Yapı Kredi Portföy, yatırım kararları ve portföy yönetimi süreçlerinin tamamı ile ilgili komiteler tarafından iyi yapılandırılmış süreçler ve karşılaştırma ölçütleri ile şekillendirilmiş stratejiler kullanılarak hayata geçirilir. Tüm yatırım kararları sonuca bağlanmadan önce Yatırım Komitesi ve Varlık Dağılım Komitesi tarafından değerlendirilir.

## Kanıtlanmış İç Kontrol Sistemleri

Yapı Kredi Portföy, gelişmiş risk yönetimi politikalarının portföy yönetimi alanında kalıcılığın temellerini oluşturduğu bilincindedir. Dolayısıyla risk yönetiminde, iyi uygulanan denetleme ve raporlama süreçlerinin eşlik ettiği disiplinli bir yaklaşım benimsenmektedir. Denetleme faaliyetleri bağımsız iç kontrol ve denetim fonksiyonları tarafından sağlanmaktadır. Yatırım fonları ve emeklilik fonlarına ait raporlar, özel portföyler ve kurumsal müşteriler için ihtiyaca özel raporlama hizmetleri iç kontrol sistemi ve sisteme entegre raporlar ile desteklenmekte ve günlük olarak sağlanabilmektedir.

## Gelişmiş Teknolojik Altyapısı

Yapı Kredi Portföy, portföy yönetimi sistemi olarak, şirketin bilgi birikimini çok sayıda analitik modül ile birlikte kullanabilen, iş ortakları desteği ile kurum içerisinde tasarlanmış tescilli bir yazılım kullanır. Tezgahestü opsiyonlar gibi standart olmayan süreçler de dahil olmak üzere, portföy yönetimi süreçlerinin kalitesi şirketin iyi geliştirilmiş BT sistemi tarafından desteklenir. Diğer yandan banka ve dış sistemler ile kurulan entegrasyonlar ile işler otomatize edilerek operasyonel risk minimize edilir.

## Tutarlı ve Sürdürülebilir Geçmiş Performans

Yapı Kredi Portföy, müşterilerine uzun dönemli ve riske uyarlanmış rekabetçi getiriler sağlamayı amaçlar. Yapı Kredi Portföy fonları, öngörülebilir risk yönetimi politikalarında en uygun düşük volatilité ile kullanılan en iyi uygulamalara göre değerlendirilmiş, tutarlı ve üstün nitelikli risk uyarlamalarına tabidir.

## İyi Yapılandırılmış Müşteri Yönetimi Hizmetleri ve Satış Destek Fonksiyonları

Güçlü ve iyi yapılandırılmış bir müşteri hizmeti geleneğinden gelen Yapı Kredi Portföy, yatırımlarında ayrıcalıklı değer arayışında olan yatırımcılar için fark yaratır. Pazarlama, satış ve müşteri ilişkileri yönetimi, şirketin kendini görevine adanmış ve rekabetçi sermaye piyasaları profesyonelleri tarafından müşteri ihtiyaçlarına hassasiyetle odaklanan bir bakış açısıyla ele alınır. Ekipler, müşterilere daha iyi hizmet sunabilmek için sürekli olarak yenilikçi ürün çözümleri üreterek kurumsal ve yüksek varlıklı müşterilerine tam kapsamda hizmetler sunar.

## Gelişmiş Ürün Yönetimi Deneyimi

Yapı Kredi Portföy iyi eğitilmiş ve alanında uzman risk ve portföy yöneticileriyle birlikte geçmişten gelen derin ürün yönetimi tecrübesine sahiptir. Yapı Kredi Portföy, yatırımcıların değişen ihtiyaçlarına yanıt verebilen yeni ürün ve stratejilerini tüm dünyada değişmekte olan fon piyasaları eğilimlerini yakından takip ederek oluşturur. Yapı Kredi Portföy ürün yönetimi fonksiyonları, gelişmiş araştırma ve kantitatif analizler yapan uzman ekiplerce desteklenmektedir.

## Temel Operasyonel Göstergeler

|                   | 2018                      |                | 2017                      |                | 2016                      |                | 2015                      |                | 2014                      |                |
|-------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
|                   | Varlık Değeri (Milyon TL) | Pazar Payı (%) | Varlık Değeri (Milyon TL) | Pazar Payı (%) | Varlık Değeri (Milyon TL) | Pazar Payı (%) | Varlık Değeri (Milyon TL) | Pazar Payı (%) | Varlık Değeri (Milyon TL) | Pazar Payı (%) |
| Yatırım Fonları   | 7,514                     | 16.45%         | 9,544                     | 18.91%         | 7,377                     | %17,10         | 6,578                     | %17,52         | 6,368                     | %17,97         |
| Emeklilik Fonları | 10,889                    | 11.70%         | 10,396                    | 13.07%         | 8,009                     | %13,17         | 6,595                     | %13,74         | 5,517                     | %14,60         |
| <b>Tüm Fonlar</b> | <b>18,404</b>             | <b>13.26%</b>  | <b>19,940</b>             | <b>15.34%</b>  | <b>15,386</b>             | <b>%14,80</b>  | <b>13,173</b>             | <b>%15,40</b>  | <b>11,885</b>             | <b>%16,23</b>  |

|   | 2018                      |                | 2017                      |                | 2016                      |                | 2015                      |                | 2014                      |                |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
|   | Varlık Değeri (Milyon TL) | Müşteri Sayısı | Varlık Değeri (Milyon TL) | Müşteri Sayısı | Varlık Değeri (Milyon TL) | Müşteri Sayısı | Varlık Değeri (Milyon TL) | Müşteri Sayısı | Varlık Değeri (Milyon TL) | Müşteri Sayısı |
| Özel Portföy Yönetimi                           | 987                       | 655            | 802                       | 667            | 702                       | 537            | 586                       | 451            | 594                       | 389            |
| Yatırım Danışmanlığı                            | 1,258                     | 57             | 957                       | 42             | 870                       | 39             | 732                       | 33             | 839                       | 40             |
| <b>Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı</b> | <b>2,245</b>              | <b>712</b>     | <b>1,759</b>              | <b>709</b>     | <b>1,572</b>              | <b>576</b>     | <b>1,318</b>              | <b>480</b>     | <b>1,432</b>              | <b>428</b>     |

|                      |        |        |        |        |        |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Yönetilen Varlıklar* | 19.391 | 20.742 | 16.088 | 13.759 | 12.479 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|

|                               |    |    |    |    |    |
|-------------------------------|----|----|----|----|----|
| Yönetilen Yatırım Fonu Sayısı | 30 | 33 | 35 | 32 | 40 |
|-------------------------------|----|----|----|----|----|

|                                 |    |    |    |    |    |
|---------------------------------|----|----|----|----|----|
| Yönetilen Emeklilik Fonu Sayısı | 25 | 25 | 21 | 20 | 19 |
|---------------------------------|----|----|----|----|----|

Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları ve ÖPY büyüklükleri göz önünde bulundurulmuştur.  
Kaynak: Yapı Kredi Portföy Yönetimi, 31 Aralık 2018

## Temel Finansal Göstergeler

### Net Gelirler (Milyon TL)

|      |      |
|------|------|
| 2018 | 78,1 |
| 2017 | 76,0 |
| 2016 | 62,5 |
| 2015 | 58,1 |

### Net Kar (Milyon TL)

|      |      |
|------|------|
| 2018 | 35,7 |
| 2017 | 38,1 |
| 2016 | 30,1 |
| 2015 | 27,8 |

### Öz Kaynaklar (Milyon TL)

|      |      |
|------|------|
| 2018 | 66,0 |
| 2017 | 64,4 |
| 2016 | 54,0 |
| 2015 | 49,9 |

# Önemli Adımlarımız

- 2002**
- Yatırım fonları yönetiminin devralınması
- 2003**
- Koç Allianz ve Yapı Kredi Emeklilik Fonları Yönetimi'nin başlaması
  - Risk yönetimi yapısının kurulması
  - Yüksek Varlıklı Müşteriler için Özel Bankacılık Fonları'nın lansmanı
- 2004**
- Farklı iki banka ile 3. taraf fon dağıtımına başlanması
  - Türkiye'de yabancı fonların satış ve dağıtılması için öncülük ve destek
  - Yatırım fonları ve şirket tarafından geliştirilen risk profili anketine dayalı tasarruf sistemi "Pusula"nın tanıtılması
- 2005**
- Yüksek Varlıklı Müşterilere hizmet verilmek üzere portföy danışmanlığı hizmetinin başlaması
  - Bir 3. taraf kuruma ait yatırım fonlarının yönetimi
- 2006**
- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin M2 (tur) olarak belirlenmesi
  - Koç ve Yapı Kredi Portföy birleşmesi\* (yatırım fonlarında pazar liderliği)
- 2007**
- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin M2 (tur) olarak tekrar onaylanması
  - Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu (Türkiye'de yabancı fonlara yatırım yapılan ilk fon sepeti fonu)
  - Koçbank ve Yapı Kredi Bankası tarafından kurulan yatırım fonlarının birleşmesi sürecinin tamamlanması
- 2008**
- Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin "Güçlü" seviyesini ifade eden M2+ (tur) olarak belirlenmesi
  - Yabancı bir fona portföy danışmanlığı hizmetinin sunulması
  - Türkiye'nin ilk anapara garantili fonları
- 2009**
- Yapı Kredi İstanbul Serbest Fonu
  - Özel Portföy Yönetimi kapsamında düşük riskli müşteri kategorisinde yeni bir modelin lansmanı
- 2010**
- Özel Portföy Yönetimi kapsamında orta riskli müşteri grubuna özel modelin sunulması
  - Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin "Güçlü" anlamına gelen M2+ (tur) olarak teyit edilmesi
- 2011**
- Türkiye'nin o güne kadarki en büyük hacimle (280 milyon TL) halka arz edilen anapara garantili fonu
  - Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin "Güçlü" anlamına gelen M2+ (tur) olarak teyit edilmesi
- 2012**
- 3 yeni hisse senedi fonu, 5 sabit gelirli fon ve 6 anapara garantili fonun Yapı Kredi müşterilerine sunulması
  - Türkiye'nin ilk özel sektör odaklı ve ISE Temettü Endeks fonları
  - Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün derecesinin "Güçlü" anlamına gelen M2+ (tur) olarak teyit edilmesi
- 2013**
- Yapı Kredi Portföy'ün, EMEA Finance tarafından "2013 yılı Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetim Şirketi" olarak onurlandırılması ve Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün notunun en yüksek ulusal skala olan "Highest Standards (tur)" notuna yükseltilmesi
  - Türkiye'nin ilk uluslararası derecelendirmeye tabi fonlara sahip portföy yönetim şirketi
  - Yapı Kredi SICAV'ın lanse edilmesi
- 2014**
- Yapı Kredi Portföy 2014 yılında Global Banking and Finance Review Magazine, EMEA Finance Magazine, World Finance Magazine ve International Finance Magazine tarafından "Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetim Şirketi" ödülüne layık görülmesi
  - Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün "Highest Standards (tur)" notunun teyit edilmesi
  - Türkiye'de uluslararası derecelendirmeye tabi fonlara sahip tek portföy yönetim şirketi olarak bu fonların derecelendirme notlarının aynı şekilde korunması
- 2015**
- Yapı Kredi Portföy'ün 7 prestijli yayın kuruluşu tarafından "Türkiye'nin En İyisi" seçilmesi.\*\*
  - Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün ulusal skalada en yüksek not olan "Highest Standards (tur)" notunun teyit edilmesi
  - Türkiye'de uluslararası derecelendirmeye tabi fonlara sahip tek portföy yönetim şirketi olarak yatırım fonlarının derecelendirme notlarının aynı şekilde korunması, emeklilik fonlarının notlarının "İyi" olarak belirlenmesi
  - Yapı Kredi Bankası ile kuruculuk devirlerinin tamamlanması
  - Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (Tefas)'na uyumlanma sürecinin tamamlanması
- 2016**
- Yapı Kredi Portföy'ün EMEA Finance Magazine, Global Brands Magazine ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından ödüllendirilmesi
  - Fitch Ratings tarafından Yapı Kredi Portföy'ün Highest Standards (tur) notunun teyit edilmesi ve geri çekilmesi
  - Yapı Kredi Portföy'ün, üç emeklilik ve dört yatırım fonunun almış olduğu "Güçlü" ve "İyi" notları Fitch Ratings tarafından korunması ve geri çekilmesi
  - İlk döviz bazlı fiyat açıklayan fon ve 2 yeni serbest fonun kurulması.
- 2017**
- Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından verilen "Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi – En Yüksek Getiri" ödülünü ikinci kez alması
  - Yapı Kredi Portföy'ün Global Banking and Finance Review ve Finance Digest Magazinleri tarafından 4 ödülle ödüllendirilmesi
  - YKP Birinci Fon Sepeti fonu kuruldu ve 635 milyon TL büyüklüğe ulaşılmıştı
- 2018**
- Yapı Kredi Portföy'ün 6 prestijli yayın kuruluşu tarafından ödüllendirilmesi
  - Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından verilen "Emeklilik Yatırım Fonları Getiri Lideri" ödülünün üçüncü kez alınması
  - 6 farklı emeklilik şirketi ile çalışılmaya başlanması

\* Türk Bankacılık Sektörünün en büyük birleşmesi, Yapı Kredi Bankası ve Koçbank'ı aynı çatı altında birleştirdi, böylece yeni Yapı Kredi Bankası dördüncü en büyük özel ticari bankası olarak konumlandırıldı. Sırasıyla 2001 ve 2002 yıllarında faaliyete geçen Koç Portföy Yönetimi ve Yapı Kredi Portföy Yönetimi birleşmesi ile.

\*\* Global Brands Magazine, EMEA Finance Magazine, Global Banking and Finance Review, Business Worldwide Magazine, Global Finance Magazine, International Finance Magazine and Global Investor Magazine tarafından 2015 yılında yapılan değerlendirmeye göre.



# Ortaklık Yapısı

| Ortağın Unvanı                          | Sermaye (TL)        | (%)           |
|---|---------------------|---------------|
| Koç Holding                             |                     |               |
| UniCredit                               |                     |               |
| Yapı Kredi Bankası A.Ş.                 |                     |               |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 2.051.616,42        | 87,32         |
| Yapı Kredi Bankası A.Ş.                 | 297.191,42          | 12,65         |
| Diğer                                   | 634,94              | 0,03          |
| <b>Toplam</b>                           | <b>2.349.442,78</b> | <b>100,00</b> |

## Koç Grup

Yapı Kredi, sürdürülebilir ve kârlı büyümeyi destekleyen güçlü bir ortaklık yapısına sahiptir. Banka'nın %81,9 oranındaki hissesi Koç Finansal Hizmetler'e (KFH) aittir. KFH, UniCredit Grubu ve Koç Grubu'nun eşit oranlı (%50-%50) bir ortaklığıdır. Kalan %18,10 oranındaki pay ise halka açıktır. Banka'nın halka açık olan hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Kökleri 1926 yılına dayanan Koç Grubu, cirosu, ihracatı ve 94 bini aşkın çalışanı ile Türkiye'nin en büyük şirketler grubudur. Koç Grubu'nun cirosu Türkiye'nin millî gelirinin %7'sine, ihracatı ise Türkiye'nin ihracatının %10'unu oluşturmaktadır.

## UniCredit

Kökleri 1473 yılına dayanan UniCredit Grubu, Batı, Orta ve Doğu Avrupa ağıyla 14 temel piyasada faaliyetleri bulunan yalın ve başarılı bir ticari Pan-Avrupa bankasıdır.

## Yapı Kredi

Yapı Kredi 29 Haziran 2018 tarihinde 4.1 milyar TL tutarında nakdi sermaye artışını tamamlamıştır ve Banka'nın ödenmiş sermayesi 4.347.051 bin TL'den 8.447.051 bin TL'ye yükselmiştir.

Yapı Kredi, 1944 yılındaki kuruluşundan bu yana, müşteri odaklı bankacılık anlayışı, çalışan memnuniyeti ve yenilikçiliği ön planda tutan yaklaşımı ile konumunu pekiştirmeye devam etmiştir. 2018 yıl sonu itibarıyla Yapı Kredi 373,4 milyar TL toplam aktif büyüklüğü ile Türkiye'nin en büyük üçüncü özel bankasıdır. Müşteri odaklı yaklaşımı ile daima Türk ekonomisinin finansmanına sağladığı katkıyı artırmaya odaklanan Yapı Kredi, 2018 yılında toplam nakdi ve gayrinakdi kredilerini %10 artırarak 306,3 milyar TL'ye taşımış, bu alanda özel bankalar arasındaki sıralamada ikinci en büyük banka konumunu korumuştur.

Banka, Türkiye'nin tüm bölgelerini kapsayan 854 şube ve 17.577 çalışanı ile müşterilerine hizmet vermektedir. Yapı Kredi'nin ürün ve hizmetleri 4.330 ATM, yenilikçi internet bankacılığı, öncü mobil bankacılığı, 3 çağrı merkezi ve yaklaşık 551 bin POS terminalini içeren gelişmiş alternatif dağıtım kanallarından da sunulmaktadır. Toplam bankacılık işlemlerinin %96'sı şube dışı kanallar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir.

Yapı Kredi, yurt içi ve yurt dışı bankacılık iştirakleri ile öncü bir finansal hizmet kuruluşudur. Yapı Kredi'nin bankacılık faaliyetleri perakende bankacılık (bireysel bankacılık, KOBİ bankacılığı ve kartlı ödeme sistemleri, özel bankacılık ve varlık yönetimi) ile kurumsal ve ticari bankacılık altında yürütülmektedir. Banka'nın operasyonları, portföy yönetimi, yatırım, finansal kiralama ve faktoring alanlarında faaliyet gösteren yurt içi iştirakleri ile Hollanda, Malta ve Azerbaycan'daki yurt dışı bankacılık iştirakleri tarafından desteklenmektedir.

---

## Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı

---

Değerli Paydaşlarımız,

2018 yılında yine süper güç Amerika'nın para piyasaları politikalarının yakından takip edildiği bir yıl oldu. Avrupa'da Brexit, yurtiçinde ise makro gelişmeler yakından izlendi. Yapı Kredi Portföy olarak gelişmeleri yakından izleyerek yaşanan piyasa hareketlerine karşı etkin portföy yönetimi ile dalgalanmalardan korunmaya ve optimum getiri sağlamaya yine özen gösterdik.

Gerek yurtdışı gerek yurtiçi zorlu gelişmeler yaşadığımız 2018 yılında Yapı Kredi Portföy Yönetimi geliştirdiği varlık alokasyonu ürünleri ve etkin risk yönetimi ile oldukça başarılı bir yıl geçirdi. Özellikle yatırım fonlarında sektöre yıllardır önderlik eden şirketimizin nitelikli yatırım fonlarında gitgide artan Pazar payı bizleri gururlandırmaya devam etti. Diğer yandan değişen kanun ile Emeklilik Fonları yönetiminde beş farklı kurumla çalışmaya başlayarak kurumsal müşteri sayımızı arttırırken bu kurumlar ile gerek fon yönetimi, gerek operasyonel gerekse satış ve ekipleri ile sağladığımız sinerjimizle yüksek memnuniyet sağladık.

Yapı Kredi Portföy'ün daha önceki yıllarda olduğu gibi 2018 yılında da başarıları hem ulusal hem de uluslararası saygın yayın kuruluşları tarafından da ödüllere layık görüldü. Global Brands Magazine, Business Vision, International Business Magazine, Wealth and Finance, International Finance ve Global Business Outlook tarafından Portföy Yönetimi, Yatırım Stratejisi ve Emeklilik fon Yöneticisi ödülleri hak kazandı. Ulusal arenada ise emeklilik fonlarında gösterdiği başarılı performansı ile Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından iki senedir üst üste kazandığı ödülü tekrarladı ve "Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi – 2017 En Yüksek Getiri" ödülüne üçüncü kez layık görüldü.

2018 yılı gerek finansal gerekse ticari olarak değişen piyasa koşullarına hızla adapte olarak iç ve dış müşterilerini memnun etmeyi başarmıştır. Bu adaptasyon sürecini son derece başarı ile yöneten çalışma arkadaşlarıma teşekkür ederim. Yapı Kredi Portföy Yönetimi olarak 2019 yılında yeni ürün ve stratejilerle sektöre yine önderlik edeceğimizden şüphem yok.

Saygılarımla,



**Bahar Seda İkizler**  
Yönetim Kurulu Başkanı

## Genel Müdür'ün Mesajı

Değerli Ortaklarımız,

2018 yılını geride bırakırken Yapı Kredi Portföy olarak tüm küresel ekonomik gelişmelere rağmen son derece başarılı işlere imza attık. Geçtiğimiz seneyi ekonomik ve sektörel gelişmeler karşısında portföyleri en etkin biçimde yönetirken hem bireysel hem de kurumsal müşteri memnuniyetini artırarak tamamladık. Mevzuat değişikliği ile farklı emeklilik şirketleri ile çalışmaya başlayan tüm sektör için farklı tecrübeler edinilen bir yıl oldu.

Yapı Kredi Portföy ise bu yılı da kendine kurumsal anlamda katkı sağlayarak tamamladı. Öncelikle farklı kurumsal yatırımcılar ile çalışmaya başlayarak tüm iş birimlerimizin entegre bir şekilde her tür farklı sisteme uyum sağlayabilecek esneklikte ve sorunsuz olarak işleyerek gerek sistemsel gerek ise portföy yönetimi açısından müşteri memnuniyetini arttırdık.

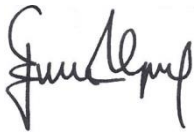
2018 yılı sonunda, yaklaşık 19.5 milyar TL büyüklük ile yüzde 11,3 pazar payı ile sonlandıran Yapı Kredi Portföy, yatırım fonlarında 7.5 milyar TL ve yüzde 16.6 iken emeklilik fonlarında 10.9 milyar TL büyüklük ve yüzde 11,7 pazar payına sahipti. Özel portföy yönetiminde ise yeni modellerimiz ve varlık alokasyonu stratejimizin de etkisi ile 2017 sonunda 1.7 milyar TL iken 2018 yılı sonunda 2.1 milyar TL'ye ulaştık. Nitelikli yatırım fonlarında yıllardır Pazar payı liderliğini elinde tutan Yapı Kredi Portföy Yönetimi 2018 yılında da büyüklüğünü arttırarak yüzde 31,8'e ulaştı. 2018 yılında iki adet serbest fon ve bir adet fon sepeti fonu kurduk.

Bu başarılarımız geçtiğimiz sene de seçkin finansal kurumlar tarafından ödüllendirildi, yerli ve yabancı olmak üzere toplam dokuz ödüle layık görüldük. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nden ise üst üste üçüncü sene "Emeklilik Yatırım Fonları Getiri Lideri – 2017" ödülünü kazanmak şirketimiz için ayrı bir gurur kaynağı oldu.

Geçtiğimiz sene şirketimiz gönüllülerinin de desteği ile zihinsel engelli ve down sendromlu çocukların topluma kazandırılması ve eğitilmesi üzerine çalışmalar gerçekleştiren "Tomurcuk Vakfı" ile toplumsal farkındalığı arttırmak için Yapı Kredi Portföy ev sahipliğinde bir proje gerçekleştirdik. Önümüzdeki yıllarda da benzer sosyal sorumluluk projeleri ile toplumda ihtiyaç sahibi bireylerin veya farkındalığın artması gerektiğini düşündüğümüz konularda üreteceğimiz projelerle toplumsal refahı arttırmaya çalışacağız.

2019 yılında da geçmiş yıllardaki gibi özveri ile heyecanımızı kaybetmeden tüm zorlu piyasa koşullarına rağmen müşterilerimize en iyi hizmeti sunmaya devam ederek şirketimizi, sektörümüzü ve ülkemizi bir adım ileriye taşımak için en iyimizi ortaya koymaya devam edeceğiz.

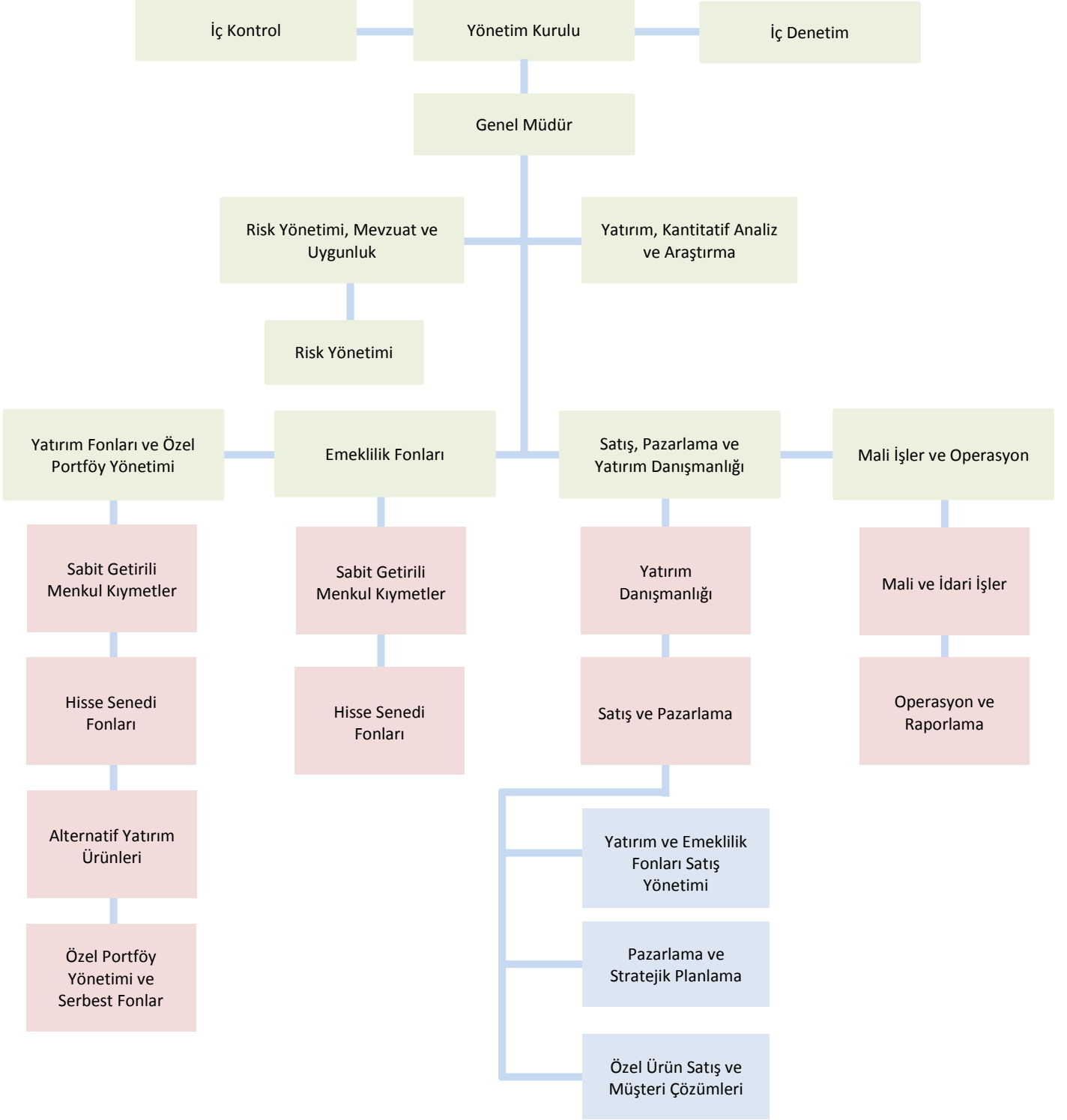
Saygılarımla,



**Emir Alpay**  
Genel Müdür

# Organizasyon Şeması

Yapı Kredi Portföy'ün 61 kişiden oluşan uyumlu organizasyon yapısı, farklı müşteri ihtiyaçlarına şirketin daha hızlı ve daha esnek şekilde cevap vermesine olanak sağlamaktadır.



---

# Yönetim Kurulu

---

## **Bahar Seda İKİZLER**

### **Yönetim Kurulu Başkanı**

Seda İkizler 1995'te Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Akademisi İşletme Bölümünden mezun olmuştur. 1995-1997 yılları arası Ernst and Young Bağımsız Denetim firmasında kıdemli denetçi olarak çalışmış, 1997-2001 yılları arası Ulusalbank ve Fibabank'ta Mali Kontrol bölümlerinde yöneticilik yapmıştır. 2001 yılından 2006 yılına kadar Koçbank'ta Risk Yönetimi Bölümünde Piyasa Riski ve Operasyonel Riskten sorumlu Grup Yöneticisi, 2006 yılı Koçbank – Yapı Kredi Bankası birleşme döneminden 2012 yılı Ağustos ayına kadar Piyasa Riski Direktörü olarak görev almıştır. 2012 Eylül ayından bu yana, Yapı Kredi Bankası Finansal Planlama ve Mali İşler Yönetiminde, Finansal Raporlama, Genel Muhasebe, Basel İş Geliştirme ve Hazine Ürünleri ve Ödemeler Gruplarından sorumlu Grup Direktörü olarak görev yapmaktadır.

## **Ahmet ÇİLOĞLU**

### **Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

2002 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olan Ahmet Çiloğlu, Eylül 2002 - Aralık 2006 tarihleri arasında PricewaterhouseCoopers firmasında Asistan olarak iş hayatına başlamış ve sonrasında Denetim Müdür Yardımcısı görevini üstlenmiştir. 2007 yılı ocak ayında Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de göreve başladıktan sonra, Aralık 2016'ya kadar Bütçe ve Planlama Direktörlüğü görevinde bulunmuştur. Bu tarihten bu yana Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nde Planlama ve Kontrol Grup Direktörü olarak çalışmalarını sürdürmektedir.

## **Emir ALPAY**

### **Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi**

Emir Alpay, 21 Mayıs 2013 tarihinden bu yana Yapı Kredi Portföy'ün Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesidir. Kariyerine 1997 yılında Koçbank Hazine Bölümü'nde başlayan Emir Alpay, 1998 yılına kadar para piyasaları, 1999 yılından sonra da Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grubu'nda Kıdemli Dealer olarak çeşitli görevlerde bulunmuştur. 2006 – 2011 yılları arasında Kurumsal Satış Bölümünün Yöneticiliği ve Direktörlüğü görevlerini üstlenen Emir Alpay, 2011 yılında Türev Araçlar ve Döviz Piyasaları Grup Müdürü olarak görevine devam etmiştir. Emir Alpay, Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nden lisans (1996) ve University of North London Uluslararası İşletme (MAIB) (1997) yüksek lisans derecelerine sahiptir.

# Yöneticiler

## Bülent İMRE

### Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı

Bülent İmre; Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 1999 yılında katılmıştır. Kariyerine 1990 yılında Garanti Bankası Özel Bankacılık Bölümünde başlayan Bülent İmre, ardından Marmara Bankası ve Finansbank'ta çeşitli pozisyonlarda görev yapmıştır. 1995 yılına kadar Interbank'ın Yatırım Bankacılığı Bölümü Direktörlüğü görevini yapmasının ardından Acar Yatırım Menkul Değerler'de çalışan Bülent İmre, Koç Yatırım Menkul Değerler'e ÖPY ve Yatırım Fonları Bölüm Başkanı olarak katıldı. Bülent İmre, Boğaziçi Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nden Lisans (1987) ve Louisiana Tech University Ekonomi ve Finans Bölümü'nden (1990) MBA derecelerine sahiptir.

## Müge PEKER

### Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı

Müge Peker; Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2003 yılında katılmıştır. Marmara Üniversitesi Çevre Mühendisliği'nde lisans eğitiminin ardından, Yeditepe Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamlayan Peker, kariyerine 1995 yılında Alternatifbank'ta Yönetici Yardımcısı olarak başlamış ve çeşitli pozisyonlarda görev yapmıştır. 1995 – 1998 yılları arasında Alternatif Yatırım A.Ş. Hazine Bölümünde çeşitli pozisyonlarda görev almıştır. 2003 yılında Koç Portföy Yönetimi'ne Üst Düzey Portföy Yöneticisi olarak katılmıştır. Müge Peker, 1995 yılından bu yana sektördedir.

## Murat ÖNER

### Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı

Murat Öner; Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2003 yılında katılmıştır. 1993 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra kariyerine 1995 yılında Karon Menkul Kıymetler'de Uzman Yardımcısı olarak başladı. Kısa süre sonra 1996 yılında Yapı Kredi Yatırım'ın Yatırım Bankacılığı Bölümü'nde, Sabit Getirili Menkul Kıymetler Dealer'ı olarak katıldı. Burada sürdürdüğü görevi boyunca, Bireysel ve Ekip Yöneticisi olarak çeşitli yatırım ve emeklilik fonları yönetti. Buna ek olarak, 2007 – 2010 yılları arasında Özel Portföy Yönetimi Bölümünün Yöneticisi olarak çalıştı.

## Nihat Cenk TÜRELİ

### Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Grup Müdürü

Cenk Türel; Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2000 yılında katılmıştır. 1995 yılında Boğaziçi Üniversitesi Matematik Bölümü'nü bitirdikten sonra 1998 yılında Providence College'da Finans üzerine MBA eğitimini tamamlamıştır. Kariyerine, aracı kurum olan KFS Grup'un Satış ve Ticaret Bölümü'nde 2000 yılında başlayan Cenk Türel; YKP'ye 2003 yılında buy-side araştırmaları ve risk yönetimi süreçlerini yönetmek üzere katılmıştır. 2010 yılında Risk Yönetimi ve Uyum Bölümünde halen sürdürmekte olduğu görevine getirilen Türel; şirketin risk ve uyum yapılanmasının tasarımı, yönetimi ve denetlenmesi işlerini yürüten ekibin yönetiminden sorumludur.

## Benan Bilge KÖKSAL

### Mali İşler ve Operasyon Grup Müdürü

Benan Bilge Köksal; Mali İşler ve Operasyon Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2003 yılında katılmıştır. Bahreyn Üniversitesi'nde İşletme eğitimini tamamlamasının ardından 2000 yılında kariyerine Arthur Andersen Worldwide Türkiye'de başlayan Benan Köksal, FSI finansal hizmetler ve kurumlar piyasasında uzmanlaşmış ve aynı zamanda Türkiye'deki pek çok itibarlı firma için dış denetimci olarak çalışmıştır. 2003 yılında yeni oluşturulan Yapı Kredi Portföy'de CFO Asistanı olarak görevine başlayan Köksal, 2006 yılında gerçekleşen Koç Portföy Yönetimi ve YKP birleşmesinde önemli rol oynamıştır. Köksal; 2010 yılından bu yana Finans, Operasyonlar ve İdari İşler'den Sorumlu CFO olarak görev yapmaktadır.

## Okan UZUNOĞLU

### YFÖPY Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü

Okan Uzunoğlu; Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2001 yılında katılmıştır. 1994 yılında İstanbul Üniversitesi'nde İşletme eğitimini tamamlamasının ardından, kariyerine 1995 yılında Dow Jones Finansal Hizmetler şirketinin İstanbul ofisinde başladı. 2001 yılında Koç Yatırım'a Yatırım Ürünleri Bölüm Müdürü olarak başlayan Okan Uzunoğlu, 2004 yılında Bocconi Üniversitesi UniCredit Genç Yetenekler Yüksek Lisans Programı'ndan mezun oldu. Koç Portföy Yönetimi ve YKP birleşmesinin ardından YKP'de Üst Düzey Fon Yöneticisi olarak çalışmaya başlamıştır.

---

# Yöneticiler

---

## Ümit ERSAMUT

### YFÖPY Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü

Ümit Ersamut, Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e 2015 yılında katılmıştır. 1999 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümünden mezun olan Ersamut, 1999-2000 yılları arasında University of Virginia'da Finans (Burslu) eğitimi almıştır. 2000-2001 arasında Citibank Türkiye Kurumsal Bankacılık'ta görev aldıktan sonra 2003 yılında Akbank Kurumsal Bankacılık Krediler Bölümünde çalışmaya başlamıştır. 2003-2004 yılları arasında PriceWaterhouseCoopers firmasında Denetçi olarak görev aldıktan sonra 2004 Eylül ayında Koçbank Hazine'de dealer olarak göreve başlamıştır. 2006 yılında birleşme sonrasında görevine Yapı Kredi Bankası Hazine'de sırasıyla ALM-Bono ve FX piyasalarında görev alan Ümit Ersamut, Mart ayında Yapı Kredi Portföy Yönetimi'nde Yatırım Fonları Sabit Getirili Menkul Kıymet masasında Grup Müdürü olarak çalışmaya başlamıştır.

## Mehmet Güçlü ÇOLAK

### Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Grup Müdürü

Mehmet Güçlü Çolak; Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Grup Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2003 yılında katılmıştır. 1996 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümünden, 1998 yılında Bilkent Üniversitesi MBA programından mezun olmasının ardından kariyerine Inter Portföy Yönetimi A.Ş.'de Portföy Yöneticisi olarak başladı. 2003 yılında Koç Portföy Yönetimine Portföy Yöneticisi olarak katılan Mehmet Güçlü Çolak, Koç Portföy Yönetimi ve YKP birleşmesinin ardından YKP'de Üst Düzey Portföy Yöneticisi olarak çalışmaya başlamıştır.

## Onursal YAZAR, CFA

### EF Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü

Onursal Yazar; Alternatif Yatırım Ürünleri Bölüm Müdürü olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2006 yılında katılmıştır. 1999 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nde İnşaat Mühendisliği eğitimini tamamlamasının ardından, kariyerine 2000 yılında Osmanlı Bankası'nda başladı. 2002-2004 yılları arasında ABD'de eğitim gördüğü City University of New York, Baruch College'da Finans üzerine MBA derecesi aldı. 2005 yılında çalışmaya başladığı Koç Yatırım Hazine Bölümü'nden 2006'da Senior Dealer olarak ayrılıp, daha sonra Yapı Kredi Portföy'le birleşen Koç Portföy'de Portföy Yöneticiliği'ne başladı. Yaklaşık 10 yıl süresince Sabit Getirili Menkul Kıymetler Bölümü'nde çalıştıktan sonra Nisan 2015'ten bu yana Alternatif Yatırım Ürünleri Bölümü'nü yönetmektedir. Onursal Yazar 2010 yılında CFA (Chartered Financial Analyst) unvanını almıştır.

## Ferzan PEYK

### Alternatif Yatırım Ürünleri Grup Müdürü

Ferzan Peyk, Emeklilik Fonları Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü olup, 1996 yılında Marmara Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Ardından Saint Marys Üniversitesi'nden MBA derecesini alan Peyk, 2000 yılında Koçbank Hazine bölümünde göreve başlamıştır. 2006 yılından sonra Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine bölümünde görevine devam etmiş, 2016 yılında Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ne katılmıştır.

# Yatırım Süreci

**Yapı Kredi Portföy'ün geleneksel, araştırma odaklı yatırım süreci; disiplinli ve kontrollü bir şekilde uygulanmaktadır.**

**YKP Yatırım Süreci, aşağıdaki unsurlardan oluşmaktadır:**

## **Bilgi ve ekip çalışmasına dayalı, kurumsal yatırım kararı alma süreci**

YKP'de varlık dağılımı kararları haftalık olarak, tüm portföy yöneticilerinden oluşan Yatırım Komitesi'nce verilir. Temel değer araştırması, hisse seçimi kararlarının bel kemiğini oluşturur. Portföy yöneticileri, hisselerin temel değerlerini belirlemek için kurum içinde ve iş ortakları tarafından gerçekleştirilen araştırmaları baz alır. Şirket ziyaretleri ve değerlendirme ekranları da aynı zamanda hisse seçimi için YKP analistleri tarafından kullanılır.

Komite, tüm yatırım kararlarının olası getiri ve kayıpları üzerine çekincelerinin tüm portföy yöneticilerince özgürce ifade edilmesini destekler. Makroekonomik şartların, hisse değerlemelerinin ve sabit getiri imkânlarının analizini de içeren derinlemesine değerlendirmelerin ardından, potansiyel yatırım fikirleri üç kategori altında ele alınır; karşılaştırma ölçütü altı, piyasa ağırlığı ve karşılaştırma ölçütü üstü.

## **Aktif Portföy Yönetimi Stratejisi**

YKP; tüm portföyleri aktif olarak yöneterek, mutlak ve göreceli getirili fonları çeşitli karşılaştırmalar ışığında günlük olarak takip eder. Hisse senedi fonlarında hisse seçimi kararları sürekli olarak; hedeflenen şirketin diğerlerine oranla değerlendirme ölçütleri, finansal yapı, iş beklentileri ve piyasa ortamı gibi çoklu kriterler göz önünde bulundurularak verilir.

## **Varlık dağılımı için yukarıdan aşağıya analiz yaklaşımı**

YKP'de yukarıdan aşağıya analiz yatırım kanallarında ana yaklaşımdır. Bu yöntem, piyasayı büyük resimden bireysel hisseler kadar analiz etmeyi içerir. Buna uygun olarak değerlendirme süreci dünya ve Türkiye ekonomisinin makroekonomik değişkenlerinin analizi ile başlar. Bu süreç öngörülen makro ortamdan fayda sağlayacak sektör ve şirketleri belirleyecek olan analizlerle devam eder. Yukarıdan aşağı karar verme sürecine örnek olarak; şirketin yüksek büyüme dönemlerinde döngüleri ve finansalları, resesyon dönemlerinde tasarruf ve yan gereksinimleri konularındaki tercihlerinin analizleri gösterilebilir.

## **Optimum getiri için varlık seçiminde aşağıdan yukarı analiz yaklaşımı**

YKP, hisse seçimi için kapsamlı aşağıdan yukarıya analiz enstrümanlarını da kullanır. Aşağıdan yukarı yaklaşım, şirketin mevcut operasyonlarının ve geleceğe dönük büyüme beklentilerinin analizi ile başlar. Yapılan şirket ziyaretleri ve operasyonların derinlemesine analizi üzerine kazanım modelleri hedef hisselerde gelecekteki nakit akışlarını öngörmek için hazırlanır. Titiz analizler sonrasında YKP, yakın bir zaman zarfında benzerlerinden daha fazla performans gösterme potansiyeli olan hisse ve şirketleri seçmeyi amaçlar. P/E, P/BV, EV/EBITDA, kâr marjları, büyüme oranları dahil değerlendirme incelemeleri; varlık yöneticilerine, alınan riske bağlı olarak optimal portföy dönüşü sunacak hisselerin seçilmesine yardımcı olabilmek için yerel ve uluslararası benzerleri ile karşılaştırılır.

## **Yönetilen portföylerin hedeflerini tutturmak için uygun yönetim stratejilerinin geliştirilmesi**

Yapı Kredi Portföy, yönetmekte olduğu portföyler için farklı risk/getiri tercihleri olan müşterilerinin risk profillerine ve getiri beklentileri doğrultusunda sürekli olarak uygun yönetim stratejileri geliştirir ve hayata geçirir.

## **Varlıkların disiplinli risk yönetimi prensipleriyle yönetilmesi**

Yapı Kredi Portföy; uyulması gereken risk yönetimi prensiplerini, portföy yönetimi sürecinde yer alan tüm diğer kriterlerin üzerinde tutar. Yönetilen ana riskler; likidite, konsantrasyon, kredi ve piyasa riskleridir. Uluslararası kabul görmüş Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamaları tescilli bir yazılım kullanılarak günlük bazda yürütülüp denetlenirken, tüm varlıklar için yatırım bantları da tanımlanmaktadır. Zararı durdurma limitleri takip edilir ve eğer gerekirse Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Bölümü tarafından hızlıca aksiyon alınır. Portföy yöneticileri, zararı durdurma limitlerine ulaştığında anında aksiyon alır ve alınan bu aksiyonlar hakkında ilgili departmanlara zamanında bilgilendirme yapar.

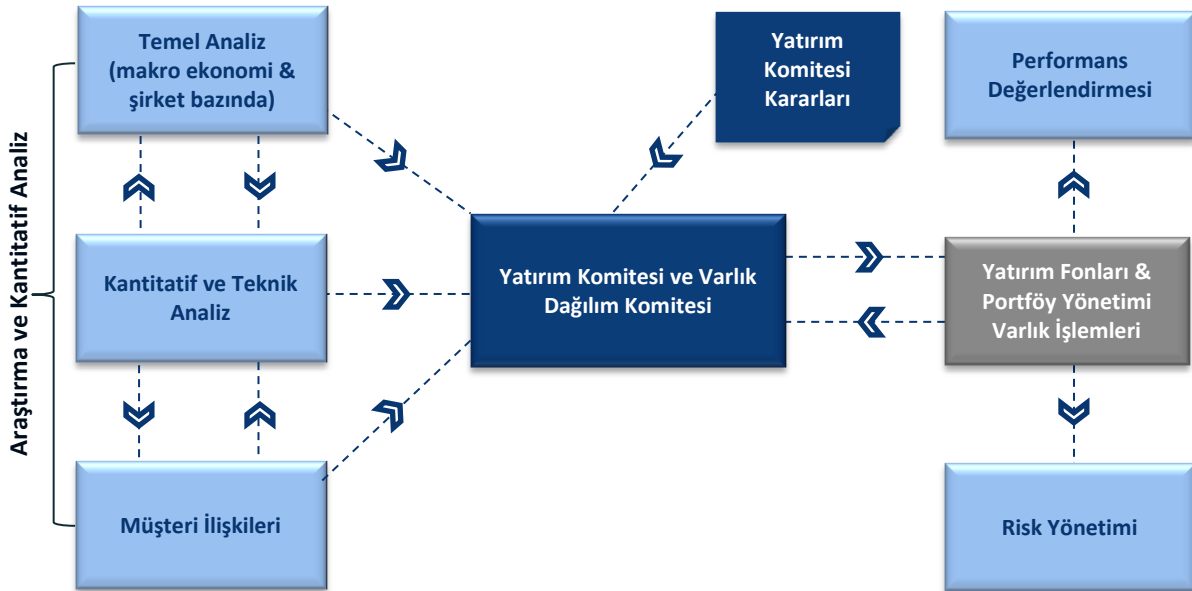


# Yatırım Süreci

İşlem öncesi ve sonrası kontroller kapsamında, yatırım kısıtlamaları ile uyumluluk sürekli olarak denetlenmektedir. Portföyler seviyesindeki yatırım sınırlamaları, mevzuat veya müşteri tarafından talep edilen sınırlama ve kontroller portföy yönetimi sisteminde (GTP) otomatik olarak işlem öncesinde denetlenmektedir. Sistem, portföy yöneticilerine; pozisyon koruma, takas simülasyonu ve portföy varlığının takibi hizmetleriyle karar verme süreçlerinde destek sunar. Bütün fonlar, risk pozisyonlarının şeffaflığını garanti altına alabilmek ve uyumluluk kontrollerinde verimlilik sağlayabilmek için sistem tarafından her gün spontane olarak değerlendirilmektedir. Bireysel portföy yönetimi sözleşmelerinde uyumluluk, GTP tarafından yönetilir. İşlem sonrası kontroller bağlamında tüm işlemler; fon muhasebesi ile mutabakat sağlandıktan sonra, gün sonu süreci dahilinde uyumluluk kontrolünden geçer. Aktif veya pasif fark etmeksizin herhangi bir ihlal gerçekleşirse, otomatik olarak kaydedilir ve günlük raporda yöneticinin dikkatine sunulur.

Sağlam altyapısı, etkin risk takip sistemleri ve güçlü kontrol mekanizmaları sayesinde Yapı Kredi Portföy, mevzuat değişikliklerine adapte olmak için iyi hazırlanmış durumdadır.

## Yapı Kredi Portföy Yatırım Süreci



- Analizler
- Makro (Türkiye, Diğer Gelişmekte Olan Ekonomiler ve Gelişmiş Ekonomiler)
- Bottom-up
- Varlık Dağılımı Önerileri (Emtia ve Hisse Senetleri Dahil)
- Hisse Senedi Önerileri

- Araştırma ve Kantitatif Analizlerin Değerlendirilmesi ve Öneriler
- Orta ve Uzun Vadeli Yatırım Perspektifi
- Pazar verisi ve yansımaları
- Kısa Vadeli Taktiksel Varlık Dağılım Kararları

- Portföy Oluşturma Süreci
- Alım-satım & İşlemlerin Gerçekleştirilmesi
- Günlük Sonuçların Değerlendirilmesi
- Performans ve Karşılaştırma Ölçütü
- Risk Yönetimi

# Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk

**Yapı Kredi Portföy'ün faaliyetleriyle bütünleştirilmiş etkin bir risk ve yönetim çerçevesi bulunmakta olup, kurum aynı zamanda kontrol fonksiyonları ve komitelerinin bağımsız denetiminden de faydalanmaktadır.**

## Risk Göstergelerinin ve Gerçekleşen Portföy Risklerinin Gözetimi

Risk yönetiminin amacı, riskleri tanımlamak ve boyutlarını belirlemek; şirketin genel risk iştahı doğrultusunda azaltıp, yönetirken aynı zamanda da bu gibi riskleri sürekli olarak gözetim altında tutmaktır. Yapı Kredi Portföy, yatırım risklerini yönetilen varlıklara göre tespit eder ve risk yönetimi sistemi dahilinde bu şekilde eşleştirilmiş riskleri eksiksiz ve zamanlı şekilde kapsamak için gerekli uygulamaları gerçekleştirir. Şirketin, risklerin çoğunu sistematik olarak takip etmesini sağlayan, yasal düzenlemelere uygun entegre bir sistemi vardır. Bu itibarla bütün risk göstergeleri (takip hatası, bilgi rasyosu, zararı durdurma satışı, riske maruz değer, vb.) online ve gerçek zamanlı olarak GTP sisteminde ve RiskTürk tarafından sağlanan sistemde gösterilir. Bu tip bir gerçek zamanlı gözetim ilgili limitlere yaklaşırken erken uyarıları olanaklı kılar ve gerektiğinde uyarı niteliğindeki yükselmeler hızlı şekilde bildirilir.

## Portföy Performansı ve Karşılaştırma Ölçütü Raporlaması

Risk yönetimi sistemi tarihsel Riske Maruz Değer (RMD) ile sınırlı olmamakla birlikte, Monte Carlo simülasyonlu RMD, marjinal RMD, göreceli RMD, standart yöntem ölçümü, kaldıraç oranı, likidite ölçütleri, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski, beklenen açık, maksimum düşüş, volatilité, takip hatası, bilgi rasyosu ve daha pek çok modern aracı içerir.

Yapı Kredi Portföy, sınıfının en iyisi olan risk yönetimi uygulamalarını hayata geçirmek için GTP sistemi ve iş ortakları tarafından geliştirilmiş olan RiskTürk piyasa risk analizi yazılımı ile sağlanan kapsamlı bilişim teknolojilerinden faydalanır. Yapı Kredi Portföy, benzer göreceli performansı tam olarak belirlemek ve performansın kendisini ayrıştırabilmek için benzer analizleri (Rasyonet) ve performans niteliklendirme (RiskTürk) çalışmalarını yapar. Analizler ve raporlar üst yönetimle günlük olarak paylaşılırken, çeşitli uyarı ve ikazlar gün içerisinde anında rapor edilir. Buna ek olarak; Genel Müdür tarafından yönetilen ayrı bir Risk Komitesi, riskle ilişkili konulara daha geniş bir bakış ve değerlendirme yapabilmek için varlık yöneticileri ve genel müdür yardımcıları ile haftalık olarak toplanır.

## Benzer Grup Performans Raporlaması

Yapı Kredi Portföy, fonlar ve özel portföyler için karşılaştırma ölçütü göreceli performansları benzer grup performans raporlaması bağlamında takip eder. Takip hatası ve bilgi rasyosu rakamları da aynı zamanda günlük olarak hesaplanır ve takip edilir. Benzerlerle karşılaştırmalı yatırım sonuçları da sürekli olarak gözden geçirilir.

## Yatırım Komitesi Kararlarının ve Yönetim Prensiplerinin Gözetimi

Risk yönetimine odaklı ve dedike birim; portföylerin yatırım hedeflerini tutturamamalarına yol açabilen yatırım performansı riski de dahil olmak üzere, riske maruz kalınan durumların kabul edilebilir seviyelerde kalmasını sağlamak için gerekli kontrol ve gözetimlerin çerçevesini belirler.

## Zararı Durdurma ve Kaldıraç Kontrolü

Yapı Kredi Portföy risk yönetimi sistemi; aynı zamanda, yönetilen her bir fon için zarar durdurma limitini kapsar ve portföy yöneticilerine eş zamanlı ve erken uyarı sunar. Bunun sonucu olarak, ihlallerin sayısı az ve doğası itibarıyla pasif statüdedir. Bir varlık, varlık sınıfı, fon veya özel portföy bileşenleri performansı ve karşılaştırma ölçütleri arasındaki günlük fark belli bir eşliğin altına inerse; zararı durdurma limitleri aktive edilir. Risk kontrol sistemi, mutlak getiri stratejili ürünler için maksimum parametrik düşüş limitlerini de içerir. İçerisinde bu tür durumları barındıran prosedürler, kurallar ve aksiyonlar, risk yönetimi prosedürlerinde ve eklerinde açıkça belirtilmiş; varlık sınıfları ve yetkilendirilmiş sözleşmelerin eşik değerleri tanımlanmıştır.

## Yasal Düzenleme Uygunluk Kontrolleri

İşlem öncesi ve sonrası kontroller yapılarak, yatırım kısıtlamaları ile uyum sürekli olarak izlenir. Düzenleyici veya müşterilerin kısıtlamaları ve portföyler seviyesinde yatırım kısıtlamaları işlem öncesinde GTP üzerinden otomatik olarak izlenmektedir. GTP, pozisyonların korunması, alım ve satım kararları öncesi simülasyon ve portföylerin takibi için birçok araç sunarak, portföy yöneticilerine karar verme süreçlerinde yardımcı olur. Tüm fonların ölçümü, sistem tarafından riskli pozisyonların şeffaflığının sağlanması ve uyum kontrollerinin verimliliğinin artırılması ile otomatik olarak her gün yapılır. GTP bireysel portföy yönetimi uyum kontrolünün yapılmasına olanak sağlar. İşlem sonrası kontrolleri kapsamında, tüm işlemler gün sonunda fon muhasebesi ile örtüştürülür. Aktif ve pasif ihlal yaşanması halinde, ihlaller otomatik olarak kayıt edilir ve yönetimin dikkatine sunulmak üzere raporlanır.

Yapı Kredi Portföy, sağlam altyapısı, etkin risk planlama sistemleri ve güçlü kontrol mekanizmaları ile gelecekteki yasal değişikliklere adapte olabilmek için hazırdır.

# Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk

Yapı Kredi Portföy; sınıfının en iyisi olan risk yönetimi uygulamalarını hayata geçirmek için GTP ve iş ortakları tarafından geliştirilmiş olan RiskTürk piyasa risk analizi yazılımı ile sağlanan kapsamlı bilişim teknolojilerinden faydalanır.

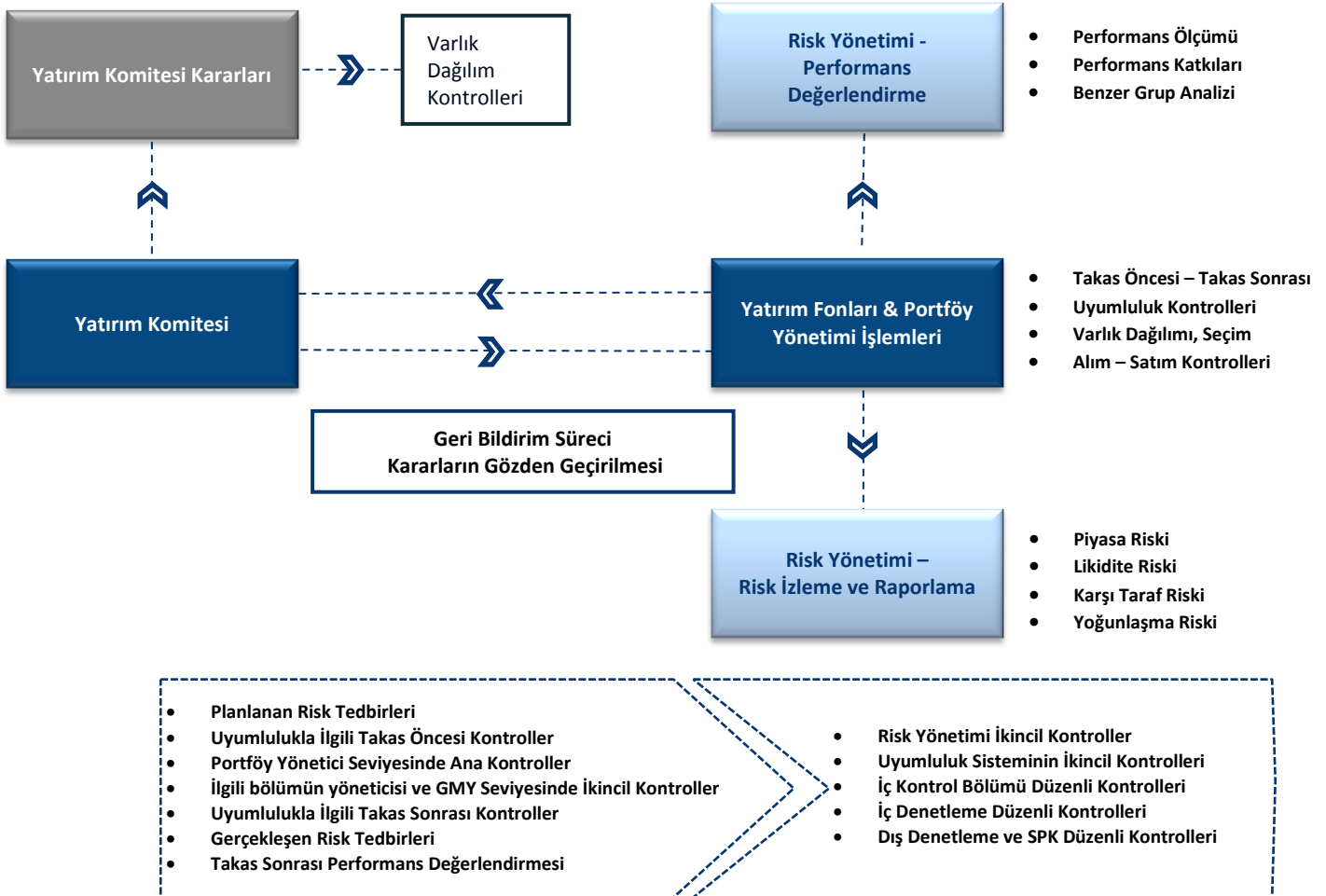
Yapı Kredi Portföy'ün; sorumluluk dağılımı net olarak yapılmış, etkin ve iyi yapılandırılmış bir risk yönetimi sistemi bulunmaktadır. Risk yönetim sistemi; temel risk ve uyumluluk alanlarına karşı sistematik ve periyodik kontroller ve bağımsız denetlemeden sorumlu, günlük raporlama yapan dedike bir risk komitesince desteklenir.

Risk yönetimi fonksiyonu; risklerin faktör ve bileşenlerine ayrışmasını, riske uyarlanmış getirilerin temel kaynakları ve riske uyarlanmış getirilerin karşılaştırma ölçütlerinden sapma sebeplerinin belirlenmesini garanti altına alır.

Yapı Kredi Portföy'ün risk yönetimi süreci altı farklı alanın denetim ve kontrolünden oluşur:

- Risk Göstergelerinin ve Gerçekleşen Portföy Riskinin Gözetimi
- Portföy Performans ve Kıstas Raporlaması
- Benzer Grup Performans Raporlaması
- Yatırım Komitesi Kararları ve Yönetim Prensiplerinin Gözetimi
- Zarar Durdurma Limitlerinin ve Kaldıraçların Kontrolü
- Mevzuat ve Yasal Uyumluluğun Kontrolü

## Yapı Kredi Portföy Yatırım Süreci



# Ürün ve Hizmetler

## A. Yatırım Fonları

24 yatırım fonu, 6 serbest fon yöneten Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları (YF) Bölümü; her fon için önceden belirlenen karşılaştırma ölçütünün üzerinde, minimum riskle, istikrarlı pozitif getiriye hedefler. Ağırlıklı olarak araştırma tecrübesi olan yatırım profesyonellerinden oluşan ekip, varlık seçimi ve aktif portföy yönetimi alanlarında fark yaratmaktadır. Yönetilen varlık büyüklüğü sayesinde YF Bölümü, düşük işlem maliyetleriyle işlem yapabilmenin yanı sıra maksimum likidite sağlayarak, bu avantajı doğrudan yatırımcılara yansıtabilmektedir.

### Serbest Fonlar

Sermaye Piyasaları Kurulu (SPK) tarafından 2008 yılının eylül ayında kuruluş izni verilen Yapı Kredi Portföy İstanbul Serbest Fonu, Haziran 2009 sonunda nitelikli yatırımcılara sunulmuştur. Türkiye'deki serbest fonları mevzuatta "on-shore" fonlar arasında yer aldıklarından, bu fonlar SPK tarafından denetlenmektedir. Fon; piyasa yönünü takip eden bir fon olarak tasarlanmış olup hisse senedi, sabit getirili enstrümanlar ve döviz piyasalarındaki dalgalanmadan kar sağlamayı hedeflemektedir. Fon; en az bir milyon Türk Lirası nakit ve/veya para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan toplam varlık sahibi yatırımcıları hedeflemektedir.

2016 yılında Yapı Kredi Portföy serbest fonlarına Galata ve Yeditepe adlarında iki yeni fon eklenmiştir. Yapı Kredi Portföy Galata Serbest Fonu, genel olarak borçlanma araçlarına ve faize dayalı türev araçlara yatırım yapmakla birlikte piyasa öngörüsü doğrultusunda geliştirilecek olan yönlü ve/veya mutlak getirili stratejiler, benimseyerek geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirecektir. Yapı Kredi Portföy Yeditepe Serbest Fonu ise yine öngörülere dayalı yönlü ve/veya mutlak getirili stratejiler ile geniş bir varlık yelpazesi içerisinde yatırımlarını yönlendirecektir. 2017 yılında ise Yapı Kredi Portföy yönetimi ilk kez özel serbest fon kurarak, tek bir yatırımcı adına serbest fon yönetmeye başlamıştır. Yıllar itibariyle yatırımcıların fonlara olan ilgilerinin de artması ile 2018 yılında 2 yeni serbest fon daha kurulmuş olup, Yapı Kredi Portföy bünyesinde toplam 6 adet serbest fon yönetilmektedir.

### Yapı Kredi Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu

Yapı Kredi Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu, minimum %80 oranında yatırım fonlarına yatırım yapmak zorundadır. Yatırım stratejisi olarak 6 yatırım temaya eşit ağırlıklı olarak yatırım yapan pasif yönetimli bir fondur. Bu temalar; hisse senedi, Türk eurobonları, yabancı hisse senetleri, devlet ve özel sektör tahvil ve bonoları ile repo/ters repo gibi sabit getirili enstrümanlardır. Hedefi orta/uzun vadede yatırımcısına istikrarlı bir getiri sağlamaktır.

### Yapı Kredi Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu

Yapı Kredi Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu, minimum %80 oranında yatırım fonlarına yatırım yapmak zorundadır. Yatırım stratejisi olarak 7 yatırım temaya yatırım yapan pasif yönetimli bir fondur. Bu temalar; hisse senedi, Türk eurobonları, yabancı hisse senetleri, devlet, altın ve özel sektör tahvil ve bonoları ile repo/ters repo gibi sabit getirili enstrümanlardır. Hedefi orta/uzun vadede yatırımcısına istikrarlı bir getiri sağlamaktır.

### Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu

Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu, Türk yatırım fonları piyasasında bu alanda ilk fon olup, yabancı yatırım fonlarının vergisel dezavantajlarına çözüm getirmek için oluşturulmuştur. Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu, genelde döviz bazlı yatırım ürünlerine yatırım yapmayı tercih eden yatırımcıların ihtiyaçlarına cevap verir ve uluslararası piyasalarda yapılan yatırımlara yönelik uzun dönemli ufka sahiptir.

Yabancı Fon Sepeti Fonu aşağıdakilere yatırım yapar;

- Portföyün en az %80'i yabancı borsa yatırım fonları ve Kurulca izahnamesi onaylanan yabancı yatırım fonları
- Portföyün %0-20 arası miktarı ile fonun izahnamesinde yer verilen diğer yatırım araçlarına yatırım yapılabilir.

### Gelişmiş Kurum İçi Araştırma

Araştırma ve temel analiz, Yapı Kredi Portföy yatırım fonlarının varlık seçimi sürecinin bel kemiğidir. Bölüm, hisse fonları için hem yukarıdan aşağı hem de aşağıdan yukarıya analizleri kullanır. Bu süreçte üçüncü parti araştırma hizmetleri de alan Yapı Kredi Portföy aynı zamanda yatırım yapılan şirketlerin iş modelleri, finansal performansları ve büyüme olanakları hakkında yaptıkları şirket ziyaret ve analizleri ile kurum içi araştırmalar da hazırlamaktadır. Bu araştırmaların sonucunda elde edilen değerlendirme modelleri, portföy yönetimi sürecinin temelini oluşturur.

### Etkin Risk Yönetimi Standartları

Bölüm, varyans limitlerini yakından izlemekte ve ihlal durumunda önceden belirlenen zararı durdurma limitleri üzerinde belirleyici aksiyonlar almaktadır. Kurum içi risk yönetimi yazılımı tüm risk yönetimi faaliyetlerinin merkezinde bulunmaktadır. Bölüm, aynı zamanda Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Bölümü ile yakın çalışmaktadır.

# Ürün ve Hizmetler

## Önemli Performans Göstergeleri

| Yatırım Fonları             | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fon Sayısı                  | 30    | 33    | 35    | 32    | 40    |
| Müşteri Sayısı (bin)        | 605   | 737   | 585   | 556   | 523   |
| Yönetilen varlıklar (TL mn) | 7,514 | 9,544 | 7,377 | 6,578 | 6,368 |

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2018

## 2018 yılında ihraç olan yatırım fonları

| Fon  | İhraç Tarihi |
|--|--------------|
| Yapı Kredi Portföy Balat Serbest (Döviz) Fon     | 25.06.2018   |
| Yapı Kredi Portföy PY Kuzguncuk Serbest Özel Fon | 12.04.2018   |
| Yapı Kredi Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu        | 19.03.2018   |

# Ürün ve Hizmetler

## B. Emeklilik Fonları

Emeklilik Fonları Bölümü, Yapı Kredi Portföy Şemsiyesi altında sunulan emeklilik fonlarının yönetiminden sorumludur. Fonlar, hemen hemen tüm yerel ve büyük yabancı piyasalarda yatırım yapmakta olup; bölüm, 6 farklı emeklilik şirketine 25 emeklilik fonunu yönetmektedir. 2016 yılında Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin kuruculuğunu yaptığı emeklilik fonlarının yanı sıra Vakıf Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu bir emeklilik fonu da yönetmeye başlamıştır. 2018 yılında ise değişen mevzuat ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş., Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Nn Hayat Ve Emeklilik A.Ş.'nin fonlarının yönetimi de Yapı Kredi Portföy'e geçmiştir.

Bireysel Emeklilik Sistemi, çarpıcı büyümesi ve büyüme hedefleriyle Türk finans sisteminin gelecek vaat eden alanlarından biri haline gelmiştir. 1 Ocak 2013 tarihinde yürürlüğe giren yeni mevzuat, emeklilik sistemine önemli katkılarda bulunmuştur. Yeni mevzuat ile bütün katılımcıların birikimlerinin üzerine %25 devlet katkısı uygulaması başlamış ve devlet katkısında üst limit yıllık brüt asgari ücretin %25'i olarak belirlenmiştir.

## Aktif Fon Yönetimi

Emeklilik fonları, araştırma, analiz, takım çalışmasına dayalı karar verme süreci ve etkin risk yönetiminin birleşimi ile yönetilir. Hisse senetlerine yatırım yapan emeklilik fonları ağırlıklı olarak delta yönetim prensiplerini kullanır. TL sabit getirili enstrümanlara yatırım yapan emeklilik fonlarında ise piyasa yapısına bağlı likiditenin yönetilmesi gerekmektedir.

Verim eğrisi analizi, senaryo analizi ve uluslararası piyasalardaki gelişmeler; en uygun portföy dağılımını etkileyen pek çok değişkenden bazılarıdır. Yatırım komitesi, fonun vade yapısını ve artan faiz oranları ortamında karşılaşılabilecek olası riskleri göz önünde bulundurarak yatırım kararlarını verir.

## Çok Yönlü Araştırma ve Varlık Seçimi Süreci

Güçlü makroekonomik analiz, senaryo analizi ve kantitatif modelleri içerir. Çekirdek portföyün seçimi, yatırım yapılabilecek varlıkların uygunluğunun titiz yöntemlerle kontrol edilmesi ve orta uzun dönemde alfa yaratılması ile uygulanır. Aynı zamanda, alım-satım portföyünün seçilmesi ise teknik ve kantitatif araçların yatırım fırsatlarının, kısa dönem piyasa tutarsızlıkları ve beta stratejilerine bağlı olarak uygunluğunun kontrol edilmesi ile sağlanır. Buna ek olarak, sabit getirili fonlar için; verim eğrisi analizi, reel getiri ve spread analizleri kullanılır.

## Önemli Performans Göstergeleri

| Emeklilik Fonları           | 2018   | 2017   | 2016  | 2015  | 2014  |
|-----------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| Fon Sayısı                  | 25     | 25     | 21    | 20    | 19    |
| Müşteri Sayısı (bin)        | 2,169  | 2,529  | 1,989 | 1,892 | 1,636 |
| Yönetilen varlıklar (TL mn) | 10,889 | 10,396 | 8,009 | 6,595 | 5,517 |

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2018

# Ürün ve Hizmetler

**ÖPY Bölümü, çeşitlilik gösteren iş ve müşteri yelpazesine yönelik profesyonel varlık yönetimi hizmetleri sunar.**

## C. Özel Portföy Yönetimi (ÖPY)

ÖPY Bölümü; sigorta şirketleri, vakıflar ve ticari şirketler gibi kurumsal yatırımcıların olduğu kadar yüksek değere sahip bireylerin portföylerini onlar adına yönetir. ÖPY Bölümü, müşterilerinin yatırım hedeflerini ulaşabilmek için ihtiyaca özel tasarlanmış portföyler oluşturarak profesyonel portföy yönetim hizmetini sunar. ÖPY fonları, riski düşürmek ve getiriye arttırmak önceliğiyle yönetilir. Aktif olarak yönetilen fonların tamamında her müşterinin yatırım alışkanlıkları ve risk tercihleri göz önünde bulundurulur. Bu yüzden müşteri portföylerine en fazla uyum sağlayan portföy yapıları, müşterinin risk/getiri tercihlerine ve gereksinimlerine bağlı olarak oluşturulur. ÖPY Bölümü aynı zamanda; müşterilerinin sermaye piyasası işlemlerinde kendi kararlarını vermeleri doğrultusunda gücünü, deneyimini ve uzmanlığını ortaya koyarak destekler.

## Disiplinli Varlık Seçimi Süreci

Bölümün bütün varlık seçimi faaliyetleri; tüm gerekli yapıların yatırım kararlarına göre gözden geçirme, onay ve sürekli denetimini gerektiren, açıkça oluşturulmuş iç mevzuatlara göre yapılır. Bu süreç esnasında, müşterinin risk toleransına ve karşılaştırılan varlıklara özel önem gösterilir. Titizlikle yürütülen temel ve kantitatif analiz, varlık seçimi için gerekli olan çerçeveyi sağlar.

## Yüksek Likidite

ÖPY portföyleri, yüksek likiditeye sahip varlıklardan oluşur. Bu da, bu portföylere ara dönemlerde düşük işlem maliyetleriyle giriş ve çıkış yapabilmeyi mümkün kılar. Buna ek olarak; hesap kapatışında herhangi bir komisyon alınmaz.

## Özel Müşteri İlişkileri

Yapı Kredi Portföy' ün özel müşteri temsilcileri, müşterilerinin portföyleri ile ilgili olarak piyasada yaşanan önemli gelişmeler ve kendi profesyonel yorumları doğrultusunda sürekli olarak derinlemesine kişisel analizler sunar. Yapı Kredi Portföy; her çeyrekte gerçekleştirilen toplantılarda ekonomik gelişmeler, yatırım stratejileri ve portföy performanslarının yanı sıra, talep edilen sıklıklarda kişiye özel hazırlanan raporları ile müşterileriyle açık ve sık iletişim kurmak için özel önem gösterir.

## Karşılaştırma Ölçütü Odaklı Dinamik Yönetim Tarzı

Karşılaştırma ölçütleri portföy performansının analizi esnasında göz önünde bulundurulur ve buna bağlı olarak portföy yönetiminde önemli bir rol oynar. Bütün portföyler, mikro ve makro değişkenlerin her varlık sınıfı üzerindeki etkilerinin göz önünde bulundurulması ve bu değişimlere uygun şekilde yanıt verilmesiyle proaktif olarak yönetilir.

## Kapsamlı Risk Yönetimi Süreci

Bütün ÖPY portföylerinin risk göstergeleri, Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Bölümü tarafından sürekli olarak denetlenir ve haftalık Risk Komitesi toplantılarında gözden geçirilir. Risk hesaplamalarının değerleri, RiskTürk uygulaması tarafından stres testi hesaplamaları yapılırken yakından takip edilir.

TL Portföy modelleri aşağıdaki gibidir:

- TL Atılımcı Mevduat Model
- TL Atılımcı Model
- TL Getiri Odaklı Model
- FONksiyonel Model

Hisse Portföy modelleri aşağıdaki gibidir:

- Hisse Dinamik Model

Döviz Portföy modelleri aşağıdaki gibidir:

- Döviz Atılımcı (EUR/USD)
- Döviz Dinamik (EUR/USD)

# Ürün ve Hizmetler

## Anahtar Performans Göstergeleri

|                                    | 2018         | 2017         | 2016         | 2015         | 2014       |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| <b>Müşteri Sayısı</b>              | <b>655</b>   | <b>669</b>   | <b>537</b>   | <b>451</b>   | <b>389</b> |
| <b>Kurumsal</b>                    | <b>10</b>    | <b>12</b>    | <b>15</b>    | <b>14</b>    | <b>13</b>  |
| <b>Bireysel</b>                    | <b>645</b>   | <b>657</b>   | <b>522</b>   | <b>437</b>   | <b>376</b> |
| <b>Yönetilen varlıklar (TL mn)</b> | <b>2,098</b> | <b>1,710</b> | <b>1,299</b> | <b>1,075</b> | <b>954</b> |
| <b>Kurumsal</b>                    | <b>852</b>   | <b>1,025</b> | <b>644</b>   | <b>568</b>   | <b>361</b> |
| <b>Bireysel</b>                    | <b>1,245</b> | <b>685</b>   | <b>655</b>   | <b>507</b>   | <b>593</b> |



# Ürün ve Hizmetler

## D. Yatırım Danışmanlığı

Yatırım Danışmanlığı Bölümü, yerel ve uluslararası, kurumsal ve bireysel müşterilere portföyleri için yatırım stratejilerini belirlemeleri doğrultusunda danışmanlık hizmetleri sunar. Bölümün temel hedefi; müşterinin risk profili ve gereksinimleri dikkate alarak, müşteriye özel olarak hazırlanmış varlık dağılımı sağlamaktır. Müşteri memnuniyeti odaklı yatırım fikirleri yaratarak oluşturulan danışmanlık hizmetleri müşteriye, hedeflenen riske uyarlanmış getiri, hacim ve karlılığı sağlamak önceliğiyle sunulur. Bu stratejik hizmetin birincil hedefi, profesyonel varlık yöneticileri tarafından kendilerinin görüş ve beklentileri doğrultusunda özel olarak hazırlanan yatırım stratejisi çözümleri ihtiyacında olan kurumsal ve bireysel müşterilere erişmektir.

## Proaktif ve Etkin Varlık Dağılımı

Bölüm, sürekli olarak müşteri portföylerini denetlemekten ve müşterinin varlık dağılımı ve risk tercihlerine uygun tavsiyeler sunmaktan sorumludur. Varlık dağılımı sürecinde seçilen çeşitli enstrümanlara ek olarak etkin varlık dağılımı için, belli bir risk seviyesinde en iyi getiriyi sağlaması beklenen yerli yatırım araçları da kullanılır. Riske maruz kalmayı azaltmak için müşterinin risk profiline uygun portföy çeşitliliği uygulanır. Bölüm, danışmanlığı konusunda uzman, iyi eğitilmiş, minimum 10 yıllık tecrübesi olan ekibiyle kendisini rekabetten ayırır. Kaliteli ekip çalışması ve farklı varlık sınıflarında geniş yelpazede deneyim, birimin güçlü pozisyonunu destekler.

## Benzersiz Risk Standartları

Yatırımcıların finansal hedefleri ve ihtiyaçlarının gösterdiği olası çeşitliliğe bağlı olarak, Yatırım Danışmanlığı Bölümü müşterinin risk parametrelerini ve getiri beklentilerine hakim olmak konusunda en üst düzeyde hassasiyet gösterir. Dolayısıyla bölüm; müşteri tabanını, müşterilerinin risk algısı ve varlık sınıfı tercihlerine göre sınıflandırır. Müşterinin risk tercihlerini belirleyebilmek için anketler ve kişisel toplantılar düzenlenir. Bölümün her risk/varlık sınıfı için kendine ait risk standartları bulunmaktadır. Bu standartları kullanan Yatırım Danışmanlığı Komitesi, her risk/varlık sınıfındaki portföyleri haftalık bazda denetler ve gözler.

## Fon Paketleri

Akıllı Fon Paketleri, 2012 yılının mart ayında Özel Bankacılık ve Platinum Bankacılık hizmeti alan müşterilere hizmet vermek üzere sunulmaya başlanmıştır. Sene boyunca haftalık Yatırım Danışmanlığı Komitelerince paket getirileri değerlendirilmiş, karşılaştırma ölçütleriyle performansı takip edilmiş ve karşılaştırma ölçütü üzerinde getiri sağlanmıştır.

## 2018'de Yatırım Danışmanlığı Bölümü

2018 yılında Yatırım Danışmanlığı Bölümü, hizmet alan müşteri sayısını arttırmasının yanısıra yönetilen varlık büyüklüğü ve hizmet kalitesini de geliştirme konusunda başarısını sürdürerek müşteri bağlılığını güçlendirmiştir.

## Anahtar Performans Göstergeleri

| Yatırım Danışmanlığı        | 2018  | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|-------|------|------|------|------|
| Müşteri Sayısı              | 60    | 47   | 39   | 33   | 40   |
| Yönetilen varlıklar (TL mn) | 1,258 | 957  | 870  | 767  | 839  |

# Pazarlama ve Satış Yönetimi

Yapı Kredi Portföy, müşterileri için yüksek değer yaratmayı hedefler ve yönetilen tüm yatırım ürünlerinin performans hedeflerini başarmasını amaçlar. Şirket; yenilikçiliği, varlık yönetimindeki ileri düzey bilgisi, küresel ve yerel piyasalardaki tüm varlık sınıflarındaki uzmanlığı ve risk parametreleri içerisinde alternatif yatırım ürünleri yaratma konusundaki istikrarından faydalanmaktadır. Yapı Kredi Portföy, Türkiye'nin ilk anapara garantili fonları, fon sepeti fonları ve yabancı para fiyatlı fonu ile sektörde öncü olmuştur.

Yapı Kredi Portföy, pazarlama süreçlerini reklam ve ürün tanıtımı faaliyetleriyle destekler ve yatırımcı bilgi platformlarını geliştirir. Ayrıca şirket, ürün yelpazesini, yatırımcıların ihtiyaçları ve potansiyel trendlerin yanı sıra mevzuat doğrultusunda da yeniden şekillendirir ve geliştirir.

## Yeni Ürün Geliştirme Süreci

Yapı Kredi Portföy, satış ağı ve destek birimleri arasındaki güçlü koordinasyon sayesinde yeni ürünlerin geliştirilmesinde öncü olmuştur. Ürün geliştirme sürecinde kararlar, düzenli olarak toplanan, çoğunluğu pazarlama ve satış ekipleri, müşteri temsilcileri ve portföy yöneticilerinden oluşan Yeni Ürün Komiteleri ile alınmaktadır. Yatırım performansı öncelikli yaklaşımla Portföy Yönetimi Grubu, Pazarlama ve Satış Yönetimi ile yakın işbirliği içerisinde potansiyel ürünleri tartışır, değerlendirir ve Yeni Ürün Komitesi'ne iletilecek önerilerin üzerinde karar verir. Komite toplantılarında yeni ürün kararları bütün katılımcıların fikir birliği ile alınır.

## Yenilikçilik ve Liderlik

Yenilikçilik konusunda Türkiye'de lider kurumlardan biri olan Yapı Kredi Portföy ayrıca yüksek değer yaratan ürünleri ilk defa piyasaya sunmuştur:

- Türkiye'de uluslararası derecelendirmeye tabi tek portföy yönetim şirketi ve bu alanda Fitch Ratings tarafından verilen en yüksek notun sahibi
- Uluslararası fon kalite derecelendirmesi yapılmış fonlara sahip ilk ve tek portföy yönetim şirketi
- İlk kapsamlı CRM altyapısı
- İlk Anapara Garantili Fonlar
- İlk Fon Sepeti Fonu
- İlk Özel Sektör Tahvil ve Bonoları Fonu
- İlk BİST – Temettü Endeksi Fonu
- İlk Hedef Tarihli Fon
- İlk Yabancı Para Fiyatlı Fon

## Temel Güçlü Yönlerimiz

Yapı Kredi Portföy Satış Ekibi aşağıdaki güçlü temeller üzerine kuruludur:

- Türkiye'de Uluslararası derecelendirmeye tabi tek portföy yönetim şirketi olup bu alanda Fitch Ratings tarafından verilen en yüksek nota sahip olma
- Gelişmiş iletişim becerileri, verimli iletişim araçları, güçlü satış desteği ve koçluk deneyimi
- Ürün satış sürecinin tüm adımlarında müşteri merkezli yaklaşım
- Ürün özellikleri hakkındaki tüm bilgi ve deneyimin dağıtım kanallarına iletilmesi
- Satış sonrası süreçler ve dağıtım kanallarınca verilen CRM hizmetlerinin desteklenmesi

## Rekabetçi Yönlerimiz

Yüksek rekabet avantajlarından faydalanan Yapı Kredi Portföy, tüm müşteri segmentlerinin taleplerini karşılayabilmek için kişisel çözümler üretmek başarılı bir performans sergilemektedir:

- Sektöründe uluslararası bir derecelendirme kuruluşu tarafından değerlendirilen tek portföy yönetim şirkettir.
- Sektöründe uluslararası fon kalite derecelendirmesi yapılmış fonlara sahip ilk ve tek portföy yönetim şirkettir.
- 2013 yılında, portföy yönetimi alanındaki notunu, en yüksek not olan "Highest Standards (tur)"a yükseltmiştir ve 2016 yılına kadar korumuştur.
- İlk "Target Date" felsefine sahip hedef tarihli fon kurulmuştur.
- İlk Yabancı Para Fiyatlı Fon kurulmuştur.
- Yüksek Varlıklı Müşteriler (HNWI) için özel bankacılık ürünleri sunulmuştur.
- Serbest fonlar, kurumsal ve nitelikli bireysel yatırımcıya sunulmuştur.
- Üç farklı risk seviyesinde ve getiri potansiyelinde hazırlanan Akıllı Fon Paketleri (AFP) ürünü, bireysel müşterilere sunulmuştur.
- İki yeni perakende bankacılık ürünü "Fonlu Mevduat" ve "İlk Param" sunulmuştur.
- Portföy Danışmanlığı, Yapı Kredi Bankası'nın Yüksek Varlıklı Müşteriler (HNWI) ve kurumsal müşteri yatırımcı segmentine sunulmuştur.
- Yatırım Danışmanlığı hizmetine yönlendirilen varlıklar 870 milyon TL'ye ulaşmıştır.

# Pazarlama ve Satış Yönetimi

- Yapı Kredi Portföy iş ortaklarıyla gerçekleştirdiği işbirliğinden doğan operasyonel gücünün faydasını görmektedir.
- Yapı Kredi Portföy, çeşitli kurumlara verdiği portföy yönetimi hizmetleriyle alanında geliştirdiği derin tecrübe ile sektörde birçok alanda öncülük etmektedir.
- YKP sabit getirili ve hisse senedi fonlarında uzman yönetim tecrübesini sunmaktadır.
- YKP, alternatif yatırım ürünlerinde sektöründe öncüdür.
- Platinum Fon nitelikli yatırımcılara sunulmuştur.
- Kira Sertifikaları Fonu (SUKUK) yatırımcılara sunulmuştur.
- YKP, özel portföy yönetimi alanında öncü kurumlardan biridir.
- IT & CRM ve IVR projeleri başarıyla tamamlanmıştır.
- Lüksemburg merkezli Yapı Kredi SICAV fonumuzun, Avrupa'nın başlıca ülkelerinde satış ve pazarlama faaliyetlerine başlanmıştır.
- Yatırım fonları kuruculuk devirleri ve web sitesi uyumlanması tamamlandı.
- TEFAS platformu sistemsel uyumlanması sağlanmıştır.

## Uluslararası Alanda Başarılar

Yapı Kredi Portföy'ün çalışmaları, uluslararası alanda önde gelen kurumlar tarafından tescil edilmeye devam etmektedir. 2013 yılında Fitch Ratings, Yapı Kredi Portföy'ün portföy yönetimi derecelendirme notunu, Fitch Ratings'in skalasında yer alan bu alandaki en yüksek not olan "Highest Standards (tur)" derecesine yükseltti. 2013 yılında Yapı Kredi Portföy tarafından yönetilen dört yatırım ve üç emeklilik fonu, "Yüksek Fon Kalitesi Derecelendirmesi" kazandı. Böylece Türkiye'de ilk kez yatırım fonu ve emeklilik fonu için uluslararası fon kalite derecelendirmesi yapılmış oldu. 2016 yılında ise Fitch Ratings, Highest Standards (tur) notunu, 4 yatırım fonunun ve 3 emeklilik yatırım fonunun "Güçlü" ve "İyi" notlarını onayladı. Ancak Fitch Ratings, ticari nedenler ile Türkiye'deki fon ve şirket derecelendirme faaliyetlerine son vererek, 5 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla bu alanlarda derecelendirmeye devam etmeme kararı aldı.

Yapı Kredi Portföy, 2018 yılında yurtiçinde 3. kez üstüste Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğinden üstüste 2. kez "Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi - 2017 En Yüksek Getiri" ödülünü kazandı. Yurtdışında ise Global Brands, Global Business Outlook, Wealth and Finance ve International Business Magazine "En İyi Portföy Yönetimi Şirketi Türkiye – 2018" ödüllerine hak kazandı. Diğer yandan Emeklilik fonları kapsamında iki ödül ve bunlara ek olarak Business Vision dergisinden "En İyi Yatırım Stratejisi - Türkiye 2018" ve International Finance Awards'dan "En Yenilikçi Portföy Yönetimi Şirketi - Türkiye, 2018" ödülüne hak kazandı.

Yapı Kredi Portföy, 2017 yılında Finance Digest dergisinden "Portföy Yönetiminde Marka Mükemmeliyeti" ve "Emeklilik Fonlarında Marka Mükemmeliyeti" ödüllerine, Global Banking and Finance Review dergisinden ise Türkiye'nin "En İyi Portföy Yönetim Şirketi" ile "Emeklilik Fonları Yönetiminde Türkiye'nin En İyi Şirketi" ödüllerine layık görüldü. Bu ödüllerin yanı sıra Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğinden üstüste 2. kez "Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi - 2016 En Yüksek Getiri" ödülüne ek olarak geliri ile bir sosyal sorumluluk projesine katkı sağlayan yatırım fonumuz "En İyi Sosyal Sorumluluk Projesi" ödülüne hak kazandı.

Yapı Kredi Portföy, 2016 yılında uluslararası finans kuruluşları olan EMEA Finance Magazine ve Global Brands Magazine tarafından "Türkiye'nin En İyi Portföy Yönetimi" seçildi. Aynı zamanda Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından düzenlenen Portföy Yönetim Faaliyeti kategorisinde "Emeklilik Yatırım Fonu Yönetimi – 2015 En Yüksek Getiri" ödülünü aldı.

Bunun yanı sıra Yapı Kredi Portföy 2015 yılı içinde 7 prestijli finans dergisi tarafından ödüllendirildi. Yapı Kredi Portföy; Global Banking and Finance Review Magazine, EMEA Finance Magazine, Global Investor Magazine, Global Finance Magazine, Business Worldwide Magazine, International Finance Magazine ve Global Brands Magazine tarafından 2015 yılında "Türkiye'nin En İyisi"\* seçildi. Yapı Kredi Portföy'ün yatırım performansı, risk yönetimi ve yatırım süreçlerindeki başarısı, sektörde lider konumu, yönetilen portföy büyüklüğü ve güçlü IT altyapısı bu başarının anahtar etmenleri oldu.

Yapı Kredi Portföy bu ödülleri ve derecelendirmeleri yatırım performansı, risk yönetimi ve yatırım süreçlerindeki başarı, sektörde lider konum, yönetilen portföy büyüklüğü, güçlü IT altyapısı gibi çeşitli kriterlere göre değerlendirilerek kazandı. Bu ödüller Yapı Kredi Portföy'ün yönetilen varlıklarını yüksek karlılıkla sürekli olarak büyütmesindeki üstün performansının yanı sıra deneyiminin de uluslararası platformda fark edilmesinin bir yansımasıdır.

\* Global Brands Magazine, EMEA Finance Magazine, Global Banking and Finance Review, Business Worldwide Magazine, Global Finance Magazine, International Finance Magazine and Global Investor Magazine tarafından 2015 yılında yapılan değerlendirilmeye göre.

---

## İç Kontrol

---

### İç Kontrol Bölümü, süreç boyunca etkin kontrol noktaları hayata geçirerek maruz kalınan riskleri en aza indirmeyi hedefler.

Şirketin iç kontrol faaliyetleri, tespit edilen risklerin de izlenmesine olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak düzenlenir ve sürdürülür. İç Kontrol Bölümü faaliyetlerini; şirketin varlıklarını korumak, iş süreçlerinin verimliliğini ve veri güvenilirliğini sağlamak kadar operasyonların mevcut yasalar, diğer mevzuat ve şirketin kural ve prosedürlerine uyumluluğunu sağlamak amacıyla da yürütür. Bölüm; şirketin faaliyetleri boyunca maruz kaldığı riskleri, süreç boyunca etkin kontrol noktaları hayata geçirerek en aza indirmeyi hedefler. İç Kontrol Bölümü Yapı Kredi Portföy'ün; operasyonel, finansal ve uyumluluk kontrolleri de dahil olmak üzere tüm iç kontrol faaliyetleriyle ilişkilidir. Yapı Kredi Portföy'ün, tüm kontrol ve denetleme faaliyetleri uluslararası denetleme standartlarına uygun olarak yürütülür. Şirket dahilindeki tüm denetleme faaliyetlerinin gözetimi ve tüm denetleme sonuçlarının raporlanması için My-Con adı verilen kapsamlı bir yazılım kullanılmaktadır. Kontrol ile ilgili sorunlar tanımlanmakta ve düzenli olarak raporlanmakta olup, önemli konular Denetim Komitesi kanalıyla Yönetim Kurulu'na acilen raporlanır. Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi, şirket bünyesindeki iç kontrol sisteminin yeterliliğinin sağlanmasından sorumludur. Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu nezdinde iç kontrol sistemlerinin verimliliği ve yeterliliği üzerine bağımsız inceleme ve gözetim sunar.

Şirket bünyesindeki tüm işlem ve faaliyetleri, risk bazlı yaklaşım çerçevesinde gözden geçiren İç Kontrol Bölümü, şirketin hedeflerinin yerine getirilmesi doğrultusunda riskleri ve bu risklerin bütün seviyeler ve fonksiyonlarca etkin olarak yönetilebilmesi için atılması gereken adımları belirler. Bu kapsamda, İç Kontrol Departmanı süreçler üzerinde yıllık olarak risk değerlendirmesi gerçekleştirir ve kontrol noktalarını yeni risk değerlendirmesine göre günceller. Bölümün değerlendirmesi üst yönetime raporlanır. Şirketin tim iş birimleriyle risk analiz toplantıları gerçekleştirilerek, iç kontrol sistemine ilişkin risk analizleri güncellenir. İç Kontrol bölümü, şirketin ilgili birimleriyle koordinasyon içerisinde; ilkeler, prosedürler ve hedeflerin yanı sıra yönetimin direktiflerinin bütün yönleriyle yerine getirilmesini sağlamak için kontrol noktalarını yapılandırır. İç Kontrol Bölümü aynı zamanda şirket dahilinde, teknoloji tabanlı projelerin geliştirilmesi veya şirketin yasal mevzuattaki değişikliklere adapte olmasını sağlamak için ilgili birimlerin desteklenmesi veya danışmanlık yapılması konularında proaktif olarak rol alır. İç Kontrol bölümünün yıl boyunca yaptığı kontrol aktivitelerinin özeti, hazırlanan yıllık bir faaliyet raporu ile Yönetim Kurulu'na iletilir.

---

## İç Denetim

---

### Yönetim Kurulu kararına bağlı olarak, Yapı Kredi Portföy İç Denetim Bölümü, görev ve sorumluluklarını kendi inisiyatifi ile bağımsız olarak yerine getirir.

Bağımsız ve tarafsız bir güvence fonksiyonu üstlenen İç Denetim Bölümü; mevzuata, yerel kanunlara ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu denetimler yapar ve en iyi uygulamaları önerir. İç Denetim Bölümü, aynı zamanda yönetim prosedürlerinin ve iş süreçlerinin etkinliğinin ve yeterliliğinin risk odaklı bir bakış açısı ile değerlendirilmesinden sorumludur.

Yapı Kredi Portföy'de olağan ve süreç denetimleri Yıllık Denetim Planı ile belirlenir ve onaylanmak üzere Denetim Komitesi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulur. Yıllık Denetim Planı, her bir birimin risk önceliklerini değerlendirmek ve daha önce tespit edilen risklerle ilgili tedbirleri takip etmek amacıyla üst yönetim ile yapılan toplantıların ardından oluşturulur. Ayrıca, iç denetim raporları Yönetim Kurulu'na Denetim Komitesi aracılığıyla yılda en az 4 kez sunulur. İç Denetim Bölümü 2018 yılında, 9 adet olağan süreç denetimi gerçekleştirerek hedefine ulaşmıştır. Yönetim Kurulu kararına bağlı olarak Yapı Kredi Portföy İç Denetim Bölümü, görev ve sorumluluklarını kendi inisiyatifi ile bağımsız olarak yerine getirir. İç Denetim Tüzüğü dahilinde bölüme, Yönetim Kurulu tarafından şirketin tüm bilgilerine kısıtsız erişim hakkı ve tüm faaliyetlerini soruşturma yetkisi verilmiştir. Tüzük; "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Sermaye Piyasası Kurulu İç Denetim Usul ve Esasları Hakkında Yönetmelik" ile uyumlu olup, söz konusu tebliğlerde iç denetim faaliyetlerinin temel ilkeleri tanımlanmıştır.

İç Denetim Bölümü; Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu, Düzenleyici Kuruluş, dış denetçiler gibi şirketin çeşitli paydaşlarından ve muhataplarından gelen beklentileri karşılamak üzere dünya standartlarında olan bir iç denetim hizmeti sunmayı hedefler. Şirket dahilinde kullanılan denetim metodolojisi, Deloitte'un 2017 tarihli kalite değerlendirmesindeki denetim standartlarına uygundur.

---

## Teknoloji

---

Şirketin operasyonları ağırlıklı olarak teknolojinin ileri seviyede kullanılmasına dayanır. Bu farkındalık çerçevesinde şirket; teknolojik eğrinin ötesinde kalabilmek için çaba gösterir, mevcut ve potansiyel operasyonlara teknolojik bir avantaj yaratacak çözümleri hayata geçirir. Geniş çaplı bilgi ve deneyime sahip olan pek çok güçlü kullanıcının yanı sıra Yapı Kredi Portföy; teknolojik yetersizliklere dayalı operasyonel sorunların tespiti, alternatif çözümlerle olası çıkmazların önlenmesi ve kurum içi gelişim kabiliyetiyle kazandığı kritik avantajdan faydalanır.

Gelişime açık teknolojik yenilik kültürü, şirket için; operasyonlarında yatırım uyumluluğu konularında, risk yönetimi ve ofis fonksiyonlarının otomatize edilmesinde verimlilik sağlamıştır. Yapı Kredi Portföy'deki otomasyon seviyesi çalışanların operasyonel rutinler yerine, değer yaratan süreçler üzerine daha fazla vakit ayırabilmesine olanak verir.

Şirket, teknolojik çözümler geliştirmek için pek çok çözüm ortağı ile birlikte çalışır ve her fonksiyon için isteğe özel çözüm paketleri kullanır. Fon yönetimi ve özel portföy yönetimi müşterileri portföy yönetimi sistemi üzerinden yönetilir. Bu sistem, anlık fon yönetimi yapılabilen bir sistem olup, aktif ihlalleri engelleyen, pasif olanları ise raporlayan, gelişmiş takas öncesi uyumluluk sistemi ile gün içi akışlarında yatırım uyumluluğu fonksiyonun tamamlayıcı bir parçasıdır. Aynı zamanda fon fiyatı hesaplayabilen bu sistem, Fon Hizmet Bölümü tarafından hesaplanan fon fiyatlarının doğruluğunu kontrol etmek için de kullanılmaktadır. Bu platform aynı zamanda; muhasebe, vergiler, NAV ve diğer çeşitli hesaplamalar yapan operasyonel uygulamaları sunarken gerekli ve mevzuatta belirlenmiş CRM, MIS, denetleme, uyumluluk, toplam veri ve analizlere dayalı pazarlama ve satış raporlaması faaliyetlerinin de yapılmasına imkan verir.

Büyüme stratejisinin ve yeni mevzuatla desteklenen yeni yetkinliklerin bir sonucu olan yenilenmiş iş modelinin gereksinimleri göz önünde bulundurularak, bir BT dönüşüm programı yapılmıştır. Program, BT altyapısının yeni iş modeli ve mevzuattaki beklentileri karşılayacak şekilde çalışması amaçlanmış ve sonuca erdirilmiştir.

Operasyonlarda; Reuters, Bloomberg, Matrix ve Foreks gibi hizmet sağlayıcıları tarafından yayınlanan gerçek zamanlı piyasa verileri yatırım kararlarında destek olmaktadır.

Finnet ve Stockground gibi finansal analiz paketleri, Metastock gibi teknik analiz paketleri ve EViews gibi istatistiksel analiz paketleri, karar verme süreçlerinde araştırma ekiplerine ve portföy yöneticilerine destek olur. Risk değerlendirme çözüm paketi sunan RiskTürk ve diğer çözüm ortağı Rasyonet, portföy yönetimi ve risk yönetimi, pazarlama ve satış birimlerince risk değerlendirmesi ve ölçümü alanlarında yaygın olarak kullanılır.

Yapı Kredi Portföy kurum içindeki ve iş ortaklarımız tarafından temin edilen teknolojik çözümleri, verimliliği daha da artırmak ve çoklu platform kullanımından kaynaklanan kullanıcı hatalarını bertaraf edebilmek adına entegre etmenin yeni yollarını aramış ve yeni platform ile birlikte bu konuyu çözüme ulaştırmıştır. Tek çatı altında birleştirilen bu entegrasyon ile şirketin analitik becerileri ve raporlama kapasitesi artırılmış ve karar verme süreçleri güçlendirilmiştir.

Program ve raporlarda kullanılan verinin servis sağlayıcılar vasıtası ile sisteme entegrasyonu sağlanarak veri girişlerindeki operasyonel riskin ortadan kaldırılması amaçlanmıştır. Veri iyileştirme çalışması ardı sıra başlanan analiz ve getiri raporlarının geliştirilmesinde hizmet alanının genişletilmesi sağlanmıştır. Raporlama araçlarındaki gelişmeler yapılmakta ve sonuç odaklı üretim hedeflenmektedir.

## İnsan Kaynakları

Çalışanlarını en değerli varlıkları arasında gören Yapı Kredi Portföy; çalışan memnuniyetini, sürdürülebilir şirket başarısı ve müşteri memnuniyetinin ön şartlarından biri olarak kabul eder. Bu farkındalıkla İnsan Kaynakları Bölümü; sağlam ve sürdürülebilir büyüme için gerekli olan iş ortamını sağlamak, korumak ve kontrol etmek için bütün iş kollarıyla yakın işbirliği içerisinde çalışır.

Yapı Kredi Portföy'ün temel insan kaynakları yaklaşımı, doğru çalışanın doğru işle eşleştirilmiş olduğunun ve şirketin iş gücünün bütün zamanlarda etkin olarak değerlendirildiğinin garanti edilmesidir. Yapı Kredi Portföy aynı zamanda, hizmet kalitesinde sürekli iyileşmeyi sağlayabilmek için yoğun olarak eğitim ve gelişim programları üzerine odaklanır. Bütün çalışanlara kendilerinin beceri ve kabiliyetlerinin gelişmesi, UniCredit Grup'ta olası uluslararası kariyer fırsatlarının kullanılması ve deneyimlerinin artması için tasarlanmış projelerde görev almaları için olanaklar sunulur.

Yapı Kredi Bankacılık Akademisi'nin şirket içindeki her fonksiyona yönelik yapılandırılmış bir eğitim kataloğu bulunur. Çalışanlar kendi yıllık eğitim programlarını, eğitim kataloğunda bulunan zorunlu ve seçmeli eğitimleri göz önünde bulundurarak planlamaları için desteklenir. Süregelen eğitim ve gelişim faaliyetlerine ek olarak Yapı Kredi Bankacılık Akademisi, IMD ve INSEAD gibi Avrupa'nın işletme alanında önde gelen eğitim kurumlarıyla iş birliği yapar ve Türkiye'deki üniversiteler ve diğer önemli enstitülerle ortak sertifika programları düzenler.

Yapı Kredi Portföy, çalışanları için rekabetçi faydalar sunar. Bütün çalışanları ve aileleri; Yapı Kredi Bankası'nın emeklilik süresince ek destek sağlayan, çalışan grup emeklilik planından faydalanır. Çalışanlar aynı zamanda grup sağlık ve yaşam sigortasından da faydalanırlar.

## Yapı Kredi Portföy Çalışan Profili

### Yapı Kredi Portföy Çalışan Profili

**39**

YAŞ

**10**

Görev Süresi

### Cinsiyet

**%66**

ERKEK

**%34**

KADIN

### Eğitim

**%41**

Lisans

**%2**

Doktora

**%7**

Lise

**%2**

Ön Lisans

**%49**

Yüksek Lisans



## Toplumun Dahiliyeti

Yapı Kredi Portföy Yönetimi, 22 Kasım 2018 tarihinde Yapı Kredi Gönüllüleri çatısı altında Tomurcuk Vakfı zihinsel engelli öğrencilerinin dans ve perküsyon gösterisine ev sahipliği yaptı. Yapı Kredi Genel Müdürlük Plaza D Blok Konferans Salonu'nda düzenlenen ve yoğun ilgi gören gösteride hedef zihinsel engellilere olan farkındalığın artması idi.



Bu projeye ek olarak sosyal sorumluluk ilkesi çerçevesinde, Koç Holding'in öncülüğünde 2006 yılında hayata geçen "Ülkem İçin" projesi kapsamında Koç Ülkem İçin Değişken Fonunu yatırımcılara sunmuştur. "Koç Ülkem İçin Değişken Fonu" nun yönetim gelirleri Koç Holding tarafından üstlenilen "Ülkem İçin" projelerine bağışlanmaktadır. Fondan elde edilen toplam gelirin en az yüzde 50'si "Ülkem İçin" projesine bağışlanmaktadır. Böylece yatırımcılar portföylerine yeni bir fon eklemenin yanı sıra ek bir ödeme yapmadan sosyal sorumluluk projelerine bağış yapmaktadır. Her sene farklı bir sosyal sorumluluk projesine destek olunan projede; 2017 yılında AÇEV ile yürütülen "Babalar Değişiyor Toplum Değişiyor" projesine destek olunurken, 2016 yılında 10 okulun engelli dostu okul haline dönüşmesine ve 2015 yılında Türk Eğitim Vakfı'nın (TEV) burslarına katkıda bulunuldu.

## İş Ortakları

### Finans / Muhasebe / İdari İşler

PricewaterhouseCoopers– Finansal Denetleme  
Ernst & Young – Vergi Denetlemesi  
Yapı Kredi Bankası – Takas ve Fon Hizmet  
ATP Tradesoft – Finansal ve Operasyonel Yazılım

### Risk Yönetimi / Uyum

RiskTürk – Piyasa Riski, Kaldıraç Yaratan İşlemler Riski, Likidite Riski, Performans Sunuş Rasyonet – Yatırım ve Emeklilik Fonları Veri Raporlama Modülü, Sabit Getiri Modülü  
GTP Tradesoft – Uyumluluk, Yoğunlaşma Riski, Karşı Taraf Riski, Korelasyon Riski, Risk Yönetimi

### Pazarlama

Magiclick – Kurumsal Websitesi

# Fon Performansı

## Yatırım Fonları Performansı

| Kod   | Fon Adı   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   |
|-------|---|---------|--------|--------|---------|--------|
| YLB   | Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu   | 18.22%  | 11.86% | 9,50%  | 9,56%   | 8,54%  |
| YDK   | Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu                  | 15.70%  | 10.44% | 8,67%  | 8,09%   | 7,47%  |
| YHT   | Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu                                | 16.47%  | 10.45% | 8,76%  | 8,53%   | 7,74%  |
| YOT   | Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu                                | 13.80%  | 9.10%  | 8,82%  | 7,58%   | 10,15% |
| YBE   | Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu                           | 26.94%  | 17.21% | 21,41% | 20,92%  | 21,42% |
| YOD   | Yapı Kredi Portföy İkinci Değişken Fon  | 0.25%   | 13.19% | 6,18%  | 3,81%   | 11,37% |
| YBS   | Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu                                | 16.18%  | 11.24% | 9,82%  | 9,31%   | 9,84%  |
| YAN*  | Yapı Kredi Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu  | 14.48%  | 13.44% | -      | -       | -      |
| YKT   | Yapı Kredi Portföy Altın Fonu   | 36.03%  | 17.05% | 27,95% | 7,55%   | 6,57%  |
| YBP   | Yapı Kredi Portföy Öpy Birinci Değişken Özel Fon                                      | 23.09%  | 14.29% | 11,02% | 9,04%   | 8,43%  |
| YDP   | Yapı Kredi Portföy Öpy Üçüncü Değişken Özel Fon                                       | 17.68%  | 15.35% | 11,80% | 7,13%   | 11,67% |
| YSU   | Yapı Kredi Portföy Üçüncü Değişken Fon  | 11.58%  | 13.16% | 5,88%  | 4,75%   | 10,53% |
| YFV   | Yapı Kredi Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu                                    | 15.96%  | 8.71%  | 5,82%  | 5,67%   | 3,73%  |
| YAK   | Yapı Kredi Portföy Karma Fon  | -5.61%  | 26.39% | 8,70%  | -4,41%  | 18,01% |
| YHS   | Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)                 | -16.43% | 48.29% | 9,81%  | -12,10% | 25,83% |
| YEF   | Yapı Kredi Portföy Bist 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)         | -17.79% | 50.23% | 10,26% | -14,60% | 28,39% |
| YAU   | Yapı Kredi Portföy Bist 100 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)        | -10.14% | 43.46% | 8,74%  | -13,96% | 27,60% |
| YAS   | Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)  | -23.03% | 27.09% | 17,93% | 0,60%   | 31,70% |
| YAY   | Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu                        | 26.85%  | 39.46% | 22,30% | 22,43%  | 24,36% |
| YDE   | Yapı Kredi Portföy Bist Temettü 25 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) | -14.94% | 38.64% | 18,88% | -13,08% | 24,10% |
| YDI   | Yapı Kredi Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)                  | -18.68% | 46.47% | 6,56%  | -14,57% | 31,04% |
| YTD   | Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu  | 29.95%  | 16.33% | 21,17% | 15,69%  | 6,65%  |
| YOA   | Yapı Kredi Portföy Öpy Borçlanma Araçları (Döviz) Özel Fonu                           | 34.77%  | 14.86% | 20,16% | -       | -      |
| YAC** | Yapı Kredi Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu   | 12.52%  | -      | -      | -       | -      |

\* 31 Ocak 2017 itibariyle

\*\*19 Mart 2018 itibariyle



# Fon Performansı

## Emeklilik Fonları Performansı

| Kod     | Fon Adı   | 2018    | 2017   | 2016   | 2015    | 2014   |
|---------|---|---------|--------|--------|---------|--------|
| ALR     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Karma Emeklilik Yatırım Fonu   | 21.15%  | 43.45% | 24,35% | 32,36%  | 26,07% |
| AMG     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu                 | 30.72%  | 15.05% | 17,32% | 21,94%  | 26,42% |
| ALU     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                    | -1.26%  | 19.04% | 13,91% | -5,07%  | 16,77% |
| ALU     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Koç İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu                                 | -22.40% | 29.27% | 20,81% | 0,92%   | 36,35% |
| AEN     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu                                   | 16.42%  | 11.07% | 10,19% | 7,92%   | 9,58%  |
| AUA     | Allianz Yaşam ve Emeklilik 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu                               | -1.73%  | 26.55% | 10,17% | -4,32%  | -      |
| VGP     | Vakıf Emeklilik ve Hayat Pera 1 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu                                  | 15.55%  | 17.96% | 1,88%  | -       | -      |
| ALL     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Para Piyasası Emanet Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (1)                | -       | 10.70% | 8,10%  | 9,16%   | 8,49%  |
| AMP     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Para Piyasası Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (1)                       | -       | 11.88% | 9,61%  | 9,74%   | 8,80%  |
| AMA     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (1)            | -       | 7.55%  | 8,12%  | 0,11%   | 14,65% |
| AMB     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu (1)       | -       | 8.60%  | 8,44%  | 1,84%   | 16,64% |
| ALH     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (1)                      | -       | 54.98% | 13,09% | -14,39% | 26,93% |
| ALS     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (1)   | -       | 15.38% | 9,51%  | 2,89%   | 11,93% |
| AGL     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Birinci Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu (1)                              | -       | 21.25% | 11,90% | 0,97%   | 16,94% |
| AMY     | Allianz Yaşam ve Emeklilik İkinci Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu (1)                               | -       | 15.45% | 21,72% | 22,32%  | 28,04% |
| AMR     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (1) | -       | 24.64% | 15,41% | 11,69%  | 3,58%  |
| AEU     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Bist Temettü Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu (1)                            | -       | 40.27% | 12,71% | -12,01% | 25,15% |
| AMN     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Pera Y Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu (1)                               | -       | 11.11% | 12,09% | 6,49%   | 13,44% |
| AMZ     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu (1)   | -       | 18.36% | 30,44% | 7,88%   | 6,59%  |
| AMS     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu (1)  | -       | 11.24% | 9,79%  | 2,05%   | 14,31% |
| AMF     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (1)   | -       | 10.73% | 9,92%  | 0,29%   | 17,57% |
| AMH*    | Allianz Yaşam ve Emeklilik Atak Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu (1)                              | -       | 34.48% | -      | -       | -      |
| ACV **  | Allianz Yaşam ve Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu (1)                               | -       | 8.40%  | -      | -       | -      |
| ALZ **  | Allianz Yaşam ve Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu (1)                                       | -       | 11.12% | -      | -       | -      |
| KOE *** | Allianz Yaşam ve Emeklilik Koç Holding Emekli Vakfı Birinci Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu (1)  | -       | 8.87%  | -      | -       | -      |
| AZD     | Allianz Hayat ve Emeklilik Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (2)             | 33.02%  | -      | -      | -       | -      |
| AUG     | Allianz Hayat ve Emeklilik İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (2)              | 23.48%  | -      | -      | -       | -      |
| AZM     | Allianz Hayat ve Emeklilik Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu (2)                | 34.35%  | -      | -      | -       | -      |
| AZO     | Allianz Hayat ve Emeklilik Karma Emeklilik Yatırım Fonu (2)   | 21.36%  | -      | -      | -       | -      |
| AZT     | Allianz Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (2)   | -1.44%  | -      | -      | -       | -      |
| KOE     | Allianz Yaşam ve Emeklilik Koç Holding Emekli Vakfı Birinci Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu (2)  | 18.30%  | -      | -      | -       | -      |
| AO1     | Anadolu Hayat Emeklilik Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu (2)  | 15.53%  | -      | -      | -       | -      |
| AO2     | Anadolu Hayat Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu (2)                                  | 12.95%  | -      | -      | -       | -      |
| AER     | Anadolu Hayat Emeklilik Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (2)                                      | 7.57%   | -      | -      | -       | -      |
| AH2     | Anadolu Hayat Emeklilik Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu (2)                                      | 16.02%  | -      | -      | -       | -      |
| ATK     | Anadolu Hayat Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu (2)   | 3.59%   | -      | -      | -       | -      |
| AVU     | Avivasa Emeklilik ve Hayat İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (2)                                 | 33.42%  | -      | -      | -       | -      |
| AVG     | Avivasa Emeklilik ve Hayat Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (2)                     | 31.09%  | -      | -      | -       | -      |
| AVK     | Avivasa Emeklilik ve Hayat Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (2)                  | 5.68%   | -      | -      | -       | -      |
| NHN     | NN Hayat ve Emeklilik Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (3)                                     | -6.73%  | -      | -      | -       | -      |
| IEA     | NN Hayat ve Emeklilik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (3)   | 29.32%  | -      | -      | -       | -      |
| IEF     | NN Hayat ve Emeklilik Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (3)                                     | -5.35%  | -      | -      | -       | -      |
| IGE     | NN Hayat ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (3)  | -0.93%  | -      | -      | -       | -      |

\* Yönetici kurum 2017 yılında Yapı Kredi Portföy olarak değişmiştir.

\*\* 26 Ocak 2017 itibarıyla

\*\*\* 27 Nisan 2017 itibarıyla

(1) Devrolan Fonlar

(2) 07 Mart 2018 itibarıyla

(3) 12 Şubat 2018 itibarıyla

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2018

## Bölüm II

# Finansal Bilgiler

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

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



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1. Görüş

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar 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 Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") 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 Şirket'ten 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

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

| <b><i>Kilit denetim konusu</i></b>  | <b><i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i></b>   |
|---|--|
| <p><b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatının muhasebeleştirilmesi</b></p> <p>Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 77.258.867 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.D.(i) ve 12 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Finans sektörü faaliyetleri hasılatının finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının yatırım ve bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti, bireysel emeklilik fonları performans ücreti, portföy yönetim komisyonları, portföy performans primleri ve yatırım danışmanlığı gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p> | <p>Finans sektörü faaliyetleri hasılatının muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, finans sektörü faaliyetleri hasılatının kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in finans sektörü faaliyetleri hasılatı sürecinde, yönetimin, finans sektörü faaliyetleri hasılatının ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik. Denetime konu finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarı içerisinde yer alan fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplamak suretiyle; ve finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarını oluşturan diğer kalemler arasından seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.</p> |

#### **4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere 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; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in 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 meslekî 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, sahtekârlık, 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.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in 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 hâlinde, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.



- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, 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, 23 Ocak 2019

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER   | SAYFA |
|---|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU .....  | 1     |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....  | 2     |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....   | 3     |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU .....  | 4     |
| FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....   | 5-35  |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....   | 5     |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....   | 6-16  |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....   | 16    |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....  | 17    |
| DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....   | 17-18 |
| DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....  | 18    |
| DİPNOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....  | 19    |
| DİPNOT 8 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....  | 19-21 |
| DİPNOT 9 KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....  | 21    |
| DİPNOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....   | 22    |
| DİPNOT 11 ÖZKAYNAKLAR .....   | 22-24 |
| DİPNOT 12 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....  | 25    |
| DİPNOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....   | 25-26 |
| DİPNOT 14 FİNANSMAN GELİRLERİ .....   | 26    |
| DİPNOT 15 FİNANSMAN GİDERLERİ .....   | 27    |
| DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....  | 27-29 |
| DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ .....   | 30    |
| DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....   | 30-31 |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....  | 32-34 |
| DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR .....  | 34    |
| DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....  | 35    |
| DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN .<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI .....<br>GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR ..... | 35    |



# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|  | Dipnot referansları | (Bağımsız denetimden geçmiş)<br>31 Aralık 2018 | (Bağımsız denetimden geçmiş)<br>31 Aralık 2017 |
|--|---------------------|--|--|
| <b>VARLIKLAR</b>   |                     |  |  |
| <b>Dönen varlıklar</b>   |                     | <b>78.456.310</b>                              | <b>76.898.223</b>                              |
| Nakit ve nakit benzerleri  | 4                   | 66.938.499                                     | 63.534.346                                     |
| Ticari alacaklar   | 5                   | 10.957.732                                     | 13.052.034                                     |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar  | 18                  | 8.926.626                                      | 13.001.319                                     |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                                |                     | 2.031.106                                      | 50.715   |
| Peşin ödenmiş giderler   | 10                  | 560.079  | 311.843  |
| - İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler                                    | 18                  | 152.266  | 107.539  |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler                            |                     | 407.813  | 204.304  |
| <b>Duran varlıklar</b>   |                     | <b>1.672.680</b>                               | <b>1.695.200</b>                               |
| Maddi duran varlıklar (net)  | 6                   | 417.028  | 542.324  |
| Maddi olmayan duran varlıklar (net)  | 7                   | 608.042  | 404.228  |
| Ertelenmiş vergi varlığı   | 16                  | 647.610  | 748.648  |
| <b>Toplam varlıklar</b>  |                     | <b>80.128.990</b>                              | <b>78.593.423</b>                              |
| <b>KAYNAKLAR</b>   |                     |  |  |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   |                     | <b>12.357.859</b>                              | <b>12.894.171</b>                              |
| Ticari borçlar   | 5                   | 2.564.672                                      | 1.630.460                                      |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar  | 18                  | 1.606.811                                      | 1.406.110                                      |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                    |                     | 957.861  | 224.350  |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü   | 16                  | 2.499.742                                      | 3.236.732                                      |
| Kısa vadeli karşılıklar  |                     | 5.900.577                                      | 6.818.462                                      |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar               | 8                   | 5.900.577                                      | 6.698.462                                      |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar  | 9                   | -  | 120.000  |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler  | 10                  | 1.392.868                                      | 1.208.517                                      |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler                   |                     | 1.392.868                                      | 1.208.517                                      |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>   |                     | <b>1.799.224</b>                               | <b>1.307.182</b>                               |
| Uzun vadeli karşılıklar  | 8                   | 1.799.224                                      | 1.307.182                                      |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar               |                     | 1.799.224                                      | 1.307.182                                      |
| <b>Özkaynaklar</b>   |                     | <b>65.971.907</b>                              | <b>64.392.070</b>                              |
| Ödenmiş sermaye  | 11                  | 2.349.443                                      | 2.349.443                                      |
| Sermaye düzeltmesi farkları  | 11                  | 2.208.186                                      | 2.208.186                                      |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler | 11                  | (904.876)                                      | (796.153)                                      |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)                       |                     | (904.876)                                      | (796.153)                                      |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler  | 11                  | 9.421.544                                      | 9.421.544                                      |
| - Yasal yedekler   |                     | 9.421.544                                      | 9.421.544                                      |
| Geçmiş yıllar karları  | 11                  | 17.209.050                                     | 13.035.717                                     |
| Net dönem karı   |                     | 35.688.560                                     | 38.173.333                                     |
| <b>Toplam kaynaklar</b>  |                     | <b>80.128.990</b>                              | <b>78.593.423</b>                              |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|   | Dipnot<br>referansları | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---|------------------------|--|--|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                     |                        |  |  |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı                            | 12                     | 77.258.867   | 77.442.446   |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)                        | 12                     | (10.497.333)   | (8.472.773)  |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>                 |                        | <b>66.761.534</b>  | <b>68.969.673</b>  |
| Genel yönetim giderleri (-)                                     | 13                     | (31.602.689)   | (27.973.625)   |
| Pazarlama giderleri (-)   | 13                     | (509.764)  | (496.362)  |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                       |                        | <b>34.649.081</b>  | <b>40.499.686</b>  |
| Finansman gelirleri   | 14                     | 11.656.019   | 7.068.393  |
| Finansman giderleri (-)   | 15                     | (299.312)  | (330)  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>                 |                        | <b>46.005.788</b>  | <b>47.567.749</b>  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)</b>                  |                        | <b>(10.317.228)</b>  | <b>(9.394.416)</b>   |
| - Dönem vergi gideri (-)  | 16                     | (10.185.525)   | (9.720.625)  |
| - Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri                            | 16                     | (131.703)  | 326.209  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>                        |                        | <b>35.688.560</b>  | <b>38.173.333</b>  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER KISMI</b>                       |                        |  |  |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>         |                        | <b>(108.723)</b>   | <b>(767.721)</b>   |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)          | 8                      | (139.388)  | (984.258)  |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi | 16                     | 30.665   | 216.537  |
| <b>Diğer kapsamlı gider (-)</b>                                 |                        | <b>(108.723)</b>   | <b>(767.721)</b>   |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                    |                        | <b>35.579.837</b>  | <b>37.405.612</b>  |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                        | Dipnot referansları | Ödenmiş sermaye  | Sermaye düzeltme farkları | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Birikmiş karlar       |                   | Toplam özkaynak   |
|------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                        |                     |                  |                           | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları   |                                     | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı    |                   |
| <b>1 Ocak 2017</b>     |                     | <b>2.349.443</b> | <b>2.208.186</b>          | <b>(28.432)</b>  | <b>9.421.544</b>                    | <b>9.887.449</b>      | <b>30.148.268</b> | <b>53.986.458</b> |
| Transferler            |                     | -                | -                         | -  | -                                   | 30.148.268            | (30.148.268)      | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir  |                     | -                | -                         | (767.721)  | -                                   | -                     | 38.173.333        | 37.405.612        |
| - Dönem karı           |                     | -                | -                         | -  | -                                   | -                     | 38.173.333        | 38.173.333        |
| - Diğer kapsamlı gider |                     | -                | -                         | (767.721)  | -                                   | -                     | -                 | (767.721)         |
| Kar payları            | 11                  | -                | -                         | -  | -                                   | (27.000.000)          | -                 | (27.000.000)      |
| <b>31 Aralık 2017</b>  | <b>11</b>           | <b>2.349.443</b> | <b>2.208.186</b>          | <b>(796.153)</b>   | <b>9.421.544</b>                    | <b>13.035.717</b>     | <b>38.173.333</b> | <b>64.392.070</b> |
| <b>1 Ocak 2018</b>     | <b>11</b>           | <b>2.349.443</b> | <b>2.208.186</b>          | <b>(796.153)</b>   | <b>9.421.544</b>                    | <b>13.035.717</b>     | <b>38.173.333</b> | <b>64.392.070</b> |
| Transferler            |                     | -                | -                         | -  | -                                   | 38.173.333            | (38.173.333)      | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir  |                     | -                | -                         | (108.723)  | -                                   | -                     | 35.688.560        | 35.579.837        |
| - Dönem karı           |                     | -                | -                         | -  | -                                   | -                     | 35.688.560        | 35.688.560        |
| - Diğer kapsamlı gider |                     | -                | -                         | (108.723)  | -                                   | -                     | -                 | (108.723)         |
| Kar payları            | 11                  | -                | -                         | -  | -                                   | (34.000.000)          | -                 | (34.000.000)      |
| <b>31 Aralık 2018</b>  | <b>11</b>           | <b>2.349.443</b> | <b>2.208.186</b>          | <b>(904.876)</b>   | <b>9.421.544</b>                    | <b>17.209.050</b>     | <b>35.688.560</b> | <b>65.971.907</b> |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:</b>                             |                     | <b>26.687.298</b>       | <b>32.142.971</b>       |
| Dönem karı   |                     | 35.688.560              | 38.173.333              |
| <b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                        |                     | <b>5.347.968</b>        | <b>9.193.031</b>        |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                               | 6,7                 | 512.182                 | 465.695                 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler   |                     | 6.113.645               | 6.377.305               |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler    |                     | 5.934.335               | 6.377.305               |
| - Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler  |                     | (120.000)               | -                       |
| - Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                     |                     | 299.310                 | -                       |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                             |                     | (11.595.087)            | (7.044.385)             |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler  |                     | (11.595.087)            | (7.044.385)             |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler  |                     | 10.317.228              | 9.394.416               |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                             |                     | <b>2.964.629</b>        | <b>(1.477.384)</b>      |
| Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler                   |                     | 2.094.302               | (1.949.053)             |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)                   |                     | 4.074.693               | (1.915.391)             |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış           |                     | (1.980.391)             | (33.662)                |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış   |                     | (248.236)               | (47.773)                |
| Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler                                |                     | 934.212                 | 333.435                 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış                                  |                     | 200.701                 | 804.536                 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)               |                     | 733.511                 | (471.101)               |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler            |                     | 184.351                 | 186.007                 |
| - İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış      |                     | 184.351                 | 186.007                 |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                               |                     | <b>44.001.157</b>       | <b>45.888.980</b>       |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler |                     | (6.379.566)             | (4.751.361)             |
| Vergi ödemeleri  |                     | (10.922.515)            | (8.987.554)             |
| Diğer nakit çıkışları  |                     | (11.778)                | (7.094)                 |
| - Teminata verilen kıymetlerdeki değişim                                       |                     | (11.778)                | (7.094)                 |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                         |                     | <b>10.860.438</b>       | <b>6.670.263</b>        |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları |                     | (590.700)               | (261.899)               |
| - Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları                     | 6                   | (128.136)               | (185.825)               |
| - Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları        | 7                   | (462.564)               | (76.074)                |
| Türev araçlardan nakit girişleri   | 14                  | 2.576.284               | 291.094                 |
| Alınan faiz  |                     | 8.874.854               | 6.641.068               |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>                        |                     | <b>(34.000.000)</b>     | <b>(27.000.000)</b>     |
| Ödenen temettüler (-)  | 11                  | (34.000.000)            | (27.000.000)            |
| <b>D. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>                     |                     | <b>3.547.736</b>        | <b>11.813.234</b>       |
| <b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                 |                     | <b>63.099.415</b>       | <b>51.286.181</b>       |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)</b>                              | <b>4</b>            | <b>66.647.151</b>       | <b>63.099.415</b>       |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

---

### 1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 30 Ocak 2002 tarihinde Koç Portföy Yönetimi A.Ş. adı altında İstanbul’da kurulmuş olup 25 Haziran 2002’de faaliyet göstermeye başlamıştır. Şirket’in ana ortağı olan Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Koç Grubu bünyesinde bulunan ve finans sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin aynı çatı altında birleştirilmesi amacıyla 16 Mart 2001 tarihinde kurulan “Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (“KFS”)” firmasının bir üyesidir. KFS, Koç Grubu’nun aldığı kararla 12 Ekim 2002’de UniCredit Italiano S.p.A (“UCI”) ile stratejik bir ortaklık kurmuştur. Koç Portföy Yönetimi A.Ş., 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.’yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve 21 Aralık 2006 tarihinde alınan Olağanüstü Genel Kurul kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK” veya “Kurul”) 111-55.1 sayılı” Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği” ne uyum sağlamış olup, Sermaye Piyasası Kurulu’nca 13 Mayıs 2015 tarih ve PYS / PY.17-YD.91391 sayılı faaliyet yetki belgesi ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmaya hak kazanmıştır. 17 Aralık 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu sıfatıyla devralmasına izin vermiştir.

Şirket’in ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar bireyler ve vakıflar için “Özel Portföy Yönetimi” (“ÖPY”) ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Şirket hisselerinin %87,32’si Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mülkiyetindedir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin hakim ortağı aynı zamanda Şirket’in %12,65’ine sahip olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. olduğu için Şirket’in nihai hakim ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’dir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat: 13 Levent, İstanbul.

Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 62’dir (31 Aralık 2017: 61).

### **Finansal tabloların onaylanması:**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 23 Ocak 2019 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

###### (a) Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

Finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır ve finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9. maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

###### (b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

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

Şirket 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, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 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, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim 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.

#### 2017 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket'in önceki döneme ait finansal durum tablosunda, "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılmış olan 12.543.972 TL tutarındaki geçmiş yıl karlarına ilişkin bakiye, 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosuna karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosunda "Geçmiş yıllar karları" içerisinde sınıflandırılmıştır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### (d) Netleştirme / Mahsup

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

##### (e) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### (f) 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.

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

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

**2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

**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 YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN 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 kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar 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 kiralaayanlar 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 kiralaayanlar 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 Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- **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.

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

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- **TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
  - 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 işleme 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.

**B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

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

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olan ve TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”nin yerini alan TFRS 9 “Finansal araçlar” standardını, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla oluşmuş kümülatif etkiyi, 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karlarını düzeltmeden; cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydetmiştir. 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu ise TMS 39’a uygun olarak sunulmuştur.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

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

| Finansal varlıklar        | TMS 39’a göre önceki sınıflandırma | TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma |
|---------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | Krediler ve alacaklar              | İtfa edilmiş maliyet             |
| Ticari alacaklar          | Krediler ve alacaklar              | İtfa edilmiş maliyet             |

| Finansal yükümlülükler | TMS 39’a göre önceki sınıflandırma | TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma |
|------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Ticari borçlar         | İtfa edilmiş maliyet               | İtfa edilmiş maliyet             |

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

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

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 önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa vadesiz mevduat ve orijinal vadeleri 3 aydan kısa olan bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

##### (b) Finansal yatırımlar

Şirket’in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardan oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “Piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir.

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara 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

##### **Türev finansal araçlar**

Şirket'in türev işlemleri yabancı para / faiz swap işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

##### **(c) Kiralamalar**

##### **Şirket'in “kiracı” olduğu durumlar - finansal kiralama**

Şirket, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar yükümlülükte “Ticari borçları” hesabında gösterilmektedir.

##### **Şirket'in “kiracı” olduğu durumlar - operasyonel kiralama**

Şirket, operasyonel faaliyetleri dahilindeki kira anlaşmalarına istinaden yaptığı kira ödemelerini kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydetmektedir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### (d) Ticari alacaklar

Ticari alacaklar bir hasılat unsurunun tamamına veya bir kısmına ilişkin olarak finansal tablolara alınan alacaklardır. Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirler kaydedilir (Dipnot 5).

##### (e) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 6). Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Döşeme ve demirbaşlar | 5 yıl |
| Özel maliyetler       | 5 yıl |

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

##### (f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 7). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### (g) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 9).

##### (h) Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu’na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket’in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum’a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

##### (i) Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 8).

##### (ii) İzin yükümlülüğü

Türkiye’de mevcut iş kanunlarına göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 8).

##### (iii) Personel prim karşılığı

Şirket, Şirket’in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yöntemle dayanarak personel prim karşılığını yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir (Dipnot 8).

##### (i) Ücret, komisyon, faiz gelir / giderleri

##### (i) Ücret ve komisyonlar

Kar veya zarar tablosunda gösterilen fon yönetim ücretleri, özel portföy yönetim ücretleri, başarı primleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### (ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskantolanmış değerlenmelerini kapsar.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### (j) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### (k) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

##### (l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 16).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

###### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır (Dipnot 16).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, diğer gider karşılıklarından, kullanılmamış izin karşılığında, duran varlıklardan ve banka mevduatı değerlendirme farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### (m) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket’in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Koç ve UCI Grup şirketleri, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 18).

##### (n) 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. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

##### (o) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

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

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, finansal tablolarda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımlar yapmaktadır. Tahmin ve varsayımlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve varsayımlar, Yönetim’in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

##### Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

#### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.



## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                                  | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankalardaki mevduatlar          |                   |                   |
| - Vadeli mevduat                 | 67.125.117        | 63.440.304        |
| - Vadesiz mevduat                | 12.208            | 5.336             |
| - Bloke mevduat                  | 100.484           | 88.706            |
| - Beklenen kredi zarar karşılığı | (299.310)         | -                 |
|                                  | <b>66.938.499</b> | <b>63.534.346</b> |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 67.136.520 TL’si (31 Aralık 2017: 2.601.593 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısadır. Vadeli mevduatların faiz aralığı %20,89 ile %23,50 (31 Aralık 2017: %9,19 ile %16,95) arasındadır.

Bankalardaki mevduatlar içerisinde yer alan 100.484 TL’lik tutar (31 Aralık 2017: 88.706 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde menkul kıymet işlemleri için teminat olarak tutulmaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, beklenen kredi zararları zarar karşılığı öncesi hazır değerler toplamından faiz tahakkukları ve bloke mevduatlar tutarları düşülerek gösterilmektedir:

|  | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|--|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                    | 66.938.499        | 63.534.346        |
| Faiz tahakkukları (-)                        | (490.174)         | (346.225)         |
| Bloke mevduatlar (-)                         | (100.484)         | (88.706)          |
| Beklenen kredi zararları zarar karşılığı (+) | 299.310           | -                 |
|  | <b>66.647.151</b> | <b>63.099.415</b> |

#### 5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

|   | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Ticari alacaklar</b>                                   |                   |                   |
| Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 18) (*) | 5.007.395         | 5.687.977         |
| Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları (**) | 2.555.073         | 4.776.383         |
| Yatırım danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 18)         | 1.823.135         | 1.245.779         |
| Bireysel emeklilik fonu yönetimi komisyon alacakları (**) | 843.439           | 1.292.340         |
| Diğer   | 728.690           | 49.555            |
|   | <b>10.957.732</b> | <b>13.052.034</b> |

(\*) Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları Şirket’in yöneticiliğini yapmakta olduğu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş ve tamamı ilişkili taraf olan 30 (31 Aralık 2017: 33) adet yatırım fonundan alacaklardan oluşmaktadır.

(\*\*) Bireysel emeklilik fonu komisyon ve performans ücreti alacakları 25 (31 Aralık 2017: 25) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilmekte olup 12 tanesi (31 Aralık 2017: 24) ilişkili taraftır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

|   | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|---|------------------|------------------|
| <b>Ticari borçlar</b>                         |                  |                  |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18) | 1.606.811        | 1.406.110        |
| Ödenecek faturalar                            | 523.272          | 60.513           |
| Gider tahakkukları                            | 434.589          | 163.837          |
|   | <b>2.564.672</b> | <b>1.630.460</b> |

#### 6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| 31 Aralık 2018                           | Döşeme ve demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam         |
|--|-----------------------|-----------------|----------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2018           | 404.408               | 137.916         | 542.324        |
| İlaveler                                 | 100.332               | 27.804          | 128.136        |
| Amortisman gideri (Dipnot 13)            | (202.113)             | (51.319)        | (253.432)      |
| <b>Net defter değeri, 31 Aralık 2018</b> | <b>302.627</b>        | <b>114.401</b>  | <b>417.028</b> |
| Maliyet                                  | 2.263.276             | 864.566         | 3.127.842      |
| Birikmiş amortisman                      | (1.960.649)           | (750.165)       | (2.710.814)    |
| <b>Net defter değeri, 31 Aralık 2018</b> | <b>302.627</b>        | <b>114.401</b>  | <b>417.028</b> |
| 31 Aralık 2017                           | Döşeme ve demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam         |
| Net defter değeri, 1 Ocak 2017           | 534.706               | 84.447          | 619.153        |
| İlaveler                                 | 79.964                | 105.861         | 185.825        |
| Amortisman gideri (Dipnot 13)            | (210.262)             | (52.392)        | (262.654)      |
| <b>Net defter değeri, 31 Aralık 2017</b> | <b>404.408</b>        | <b>137.916</b>  | <b>542.324</b> |
| Maliyet                                  | 2.162.944             | 836.762         | 2.999.706      |
| Birikmiş amortisman                      | (1.758.536)           | (698.846)       | (2.457.382)    |
| <b>Net defter değeri, 31 Aralık 2017</b> | <b>404.408</b>        | <b>137.916</b>  | <b>542.324</b> |

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

##### 31 Aralık 2018

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2018 | 404.228   |
| İlaveler                       | 462.564   |
| İtfa payları (Dipnot 13)       | (258.750) |

**Net defter değeri, 31 Aralık 2018** **608.042**

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Maliyet               | 2.319.445   |
| Birikmiş itfa payları | (1.711.403) |

**Net defter değeri, 31 Aralık 2018** **608.042**

##### 31 Aralık 2017

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2017 | 531.195   |
| İlaveler                       | 76.074    |
| İtfa payları (Dipnot 13)       | (203.041) |

**Net defter değeri, 31 Aralık 2017** **404.228**

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Maliyet               | 1.856.881   |
| Birikmiş itfa payları | (1.452.653) |

**Net defter değeri, 31 Aralık 2017** **404.228**

#### 8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

|                                | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli karşılıklar</b> |                  |                  |
| Personel prim karşılığı        | 5.400.000        | 6.258.842        |
| Personel izin yükümlülüğü      | 500.577          | 439.620          |
|                                | <b>5.900.577</b> | <b>6.698.462</b> |
| <b>Uzun vadeli karşılıklar</b> |                  |                  |
| Kıdem tazminatı karşılığı      | 1.799.224        | 1.307.182        |
|                                | <b>1.799.224</b> | <b>1.307.182</b> |

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

##### Kıdem tazminatı karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

|   | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|----------------|----------------|
| İskonto oranı (%)   | 5,65           | 4,95           |
| Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 96,70          | 93,60          |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                        | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı             | 1.307.182                  | 357.285                    |
| Faiz maliyeti          | 301.190                    | 33.790                     |
| Cari hizmet maliyeti   | 158.144                    | 91.971                     |
| Aktüeryal kayıp        | 139.388                    | 984.258                    |
| Ödenen kıdem tazminatı | (106.680)                  | (160.122)                  |
| <b>Dönem sonu</b>      | <b>1.799.224</b>           | <b>1.307.182</b>           |

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı                      | 439.620                    | 480.197                    |
| Dönem içindeki artış / (azalış) | 75.001                     | (20.883)                   |
| Dönem içinde ödenen (-)         | (14.044)                   | (19.694)                   |
| <b>Dönem sonu</b>               | <b>500.577</b>             | <b>439.620</b>             |

Prim karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                      | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı           | 6.258.842                  | 4.557.960                  |
| Dönem içindeki artış | 5.400.000                  | 6.272.427                  |
| Dönem içinde ödenen  | (6.258.842)                | (4.571.545)                |
| <b>Dönem sonu</b>    | <b>5.400.000</b>           | <b>6.258.842</b>           |

#### 9. KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### (a) Karşılıklar

|                                      | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Diğer kısa vadeli karşılıklar</b> |                |                |
| Dava karşılıkları (*)                | -              | 120.000        |
|                                      | -              | <b>120.000</b> |

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla dava karşılıkları bulunmamakta olup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 120.000 TL tutarındaki karşılık, Şirket aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

##### (b) Teminatlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak, SPK'nın Seri:V No:59 sayılı 'Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen, nominal değeri 100.484 TL tutarındaki nakit teminat Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (31 Aralık 2017: 88.706 TL) (Dipnot 4).

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                               | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Peşin ödenmiş giderler</b> |                |                |
| Sigorta giderleri (*)         | 273.411        | 108.281        |
| Bilgi işlem giderleri (**)    | 254.668        | 160.747        |
| Peşin ödenen aidat ve harçlar | 2.073          | 17.992         |
| Diğer                         | 29.927         | 24.823         |
|                               | <b>560.079</b> | <b>311.843</b> |

(\*) Şirket'in sigorta giderlerinin 149.293 TL'si (31 Aralık 2017: 105.834 TL) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 18).

(\*\*) Şirket'in bilgi işlem giderlerinin 2.973 TL'si (31 Aralık 2017: 1.705 TL) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 18).

|  | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b> |                  |                  |
| Ödenecek vergi ve fonlar               | 776.512          | 696.260          |
| Gelir vergisi                          | 345.557          | 281.261          |
| SGK primi                              | 261.670          | 223.515          |
| Damga vergisi                          | 9.129            | 7.481            |
|  | <b>1.392.868</b> | <b>1.208.517</b> |

#### 11. ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar                             | 31 Aralık 2018     |               |                  | 31 Aralık 2017     |               |                  |
|---|--------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------|------------------|
|   | Hisse adedi        | Pay (%)       | TL               | Hisse adedi        | Pay (%)       | TL               |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 205.161.600        | 87,32         | 2.051.616        | 205.161.600        | 87,32         | 2.051.616        |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.              | 29.719.200         | 12,65         | 297.192          | 29.719.200         | 12,65         | 297.192          |
| Diğer                                   | 63.478             | 0,03          | 635              | 63.478             | 0,03          | 635              |
| <b>Toplam</b>                           | <b>234.944.278</b> | <b>100,00</b> | <b>2.349.443</b> | <b>234.944.278</b> | <b>100,00</b> | <b>2.349.443</b> |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları   |                    |               | 2.208.186        |                    |               | 2.208.186        |
| <b>Toplam sermaye</b>                   |                    |               | <b>4.557.629</b> |                    |               | <b>4.557.629</b> |

Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eş değer ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 11. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket, 21 Eylül 2018 tarih ve 56 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.349.443 TL çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklarda yer alan geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere 5.000.000 TL’ye artırılması işlemi SPK’nın 25 Aralık 2018 tarih ve 12233903-350.11-E.14929 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye ve Paylar”a ilişkin 8. maddesine ilişkin değişiklik için İstanbul Sicil Müdürlüğü tescili ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilanı için başvuru yapılmış olup, finansal tabloların Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanma tarihi itibarıyla ilgili tescil ve ilan henüz gerçekleşmemiştir.

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

|  | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|--|-------------------|-------------------|
| Geçmiş yıllar karları                                | 17.209.050        | 13.035.717        |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Yasal yedekler) | 9.421.544         | 9.421.544         |
|  | <b>26.630.594</b> | <b>22.457.261</b> |

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kırılımı aşağıdaki gibidir::

|                               | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Birinci tertip yasal yedekler | 469.889          | 469.889          |
| İkinci tertip yasal yedekler  | 8.951.655        | 8.951.655        |
|                               | <b>9.421.544</b> | <b>9.421.544</b> |

Geçmiş yıllar karları kırılımı aşağıdaki gibidir:

|                       | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Geçmiş yıllar karları | 15.153.899        | 10.980.566        |
| Olağanüstü yedekler   | 2.055.151         | 2.055.151         |
|                       | <b>17.209.050</b> | <b>13.035.717</b> |

#### Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 904.876 TL’dir (31 Aralık 2017: 796.153 TL).

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

---

#### 11. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Kar payı dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş / çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları “eski” ve “yeni” şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2014 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımını yapılmayacaktır. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin belirlediği esaslar çerçevesinde geçmiş yıllar karları ve olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere 34.000.000 TL temettü olarak 16 Mart 2018 tarihinde ortaklara ödenmiştir (2017: 27.000.000 TL).



## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 12. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>                       |                            |                            |
| Yatırım fonları yönetim ücreti                                    | 56.735.950                 | 53.696.436                 |
| Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti                         | 9.726.502                  | 13.176.423                 |
| Bireysel emeklilik fonları performans ücreti                      | 2.600.256                  | 4.548.936                  |
| <b>Toplam fon yönetim ücreti</b>                                  | <b>69.062.708</b>          | <b>71.421.795</b>          |
| Özel portföy yönetimi komisyonları                                | 4.056.722                  | 3.136.145                  |
| Portföy performans primleri                                       | 2.466.836                  | 1.660.755                  |
| <b>Özel portföy yönetim gelirleri</b>                             | <b>6.523.558</b>           | <b>4.796.900</b>           |
| Yatırım danışmanlığı gelirleri                                    | 1.672.601                  | 1.223.751                  |
| <b>Diğer ticari faaliyetler hesabı</b>                            | <b>1.672.601</b>           | <b>1.223.751</b>           |
| <b>Toplam hasılat tutarı (a)</b>                                  | <b>77.258.867</b>          | <b>77.442.446</b>          |
| <b>Finans sektörü faaliyetleri maliyetleri</b>                    |                            |                            |
| Yatırım ve bireysel emeklilik fonu yönetim komisyon giderleri (*) | 6.135.480                  | 3.246.798                  |
| Özel portföy yönetimi komisyon giderleri                          | 2.647.803                  | 2.075.261                  |
| Diğer yönetim komisyon giderleri                                  | 1.714.050                  | 3.150.714                  |
| <b>Toplam maliyet tutarı (b)</b>                                  | <b>10.497.333</b>          | <b>8.472.773</b>           |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (a-b)</b>             | <b>66.761.534</b>          | <b>68.969.673</b>          |

(\*) 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Yatırım Fonlarına ilişkin esaslar tebliği Madde 33’e göre, Fonlardan karşılanan yönetim ücreti dahil izahnamede belirtilen tüm giderlerin toplamının üst sınırı, yine aynı tebliğ’in Ek 4’ünde belirlenen azami sınırların üzerine çıkamaz. Belirlenen oranlar aşıldığı takdirde aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bu tutar 6.135.480 TL (31 Aralık 2017: 3.246.798 TL)’dir.

#### 13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                         | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Genel yönetim giderleri | 31.602.689                 | 27.973.625                 |
| Pazarlama giderleri     | 509.764                    | 496.362                    |
| <b>Toplam</b>           | <b>32.112.453</b>          | <b>28.469.987</b>          |

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Genel yönetim giderleri</b>              |                            |                            |
| Personel giderleri                          | 16.194.513                 | 14.165.336                 |
| Personel prim giderleri                     | 5.522.920                  | 6.272.998                  |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri (Dipnot 8)  | 459.334                    | 125.761                    |
| <b>Personel giderleri (a)</b>               | <b>22.176.767</b>          | <b>20.564.095</b>          |
| Bilgi işlem giderleri                       | 3.898.746                  | 3.088.568                  |
| Kira giderleri                              | 1.405.257                  | 1.052.995                  |
| Denetim ve danışmanlık giderleri            | 805.037                    | 476.173                    |
| Bağış ve yardımlar                          | 500.400                    | 400.650                    |
| Ofis genel giderleri                        | 435.067                    | 356.086                    |
| İletişim giderleri                          | 428.400                    | 331.614                    |
| Vergi resim ve harçlar                      | 301.331                    | 205.523                    |
| Ulaşım giderleri                            | 276.482                    | 221.515                    |
| İtfa payları (Dipnot 7)                     | 258.750                    | 203.041                    |
| Amortisman giderleri (Dipnot 6)             | 253.432                    | 262.654                    |
| Sigorta giderleri                           | 70.029                     | 124.995                    |
| Diğer giderler                              | 792.991                    | 685.716                    |
| <b>İşletme genel giderleri (b)</b>          | <b>9.425.922</b>           | <b>7.409.530</b>           |
| <b>Toplam genel yönetim giderleri (a+b)</b> | <b>31.602.689</b>          | <b>27.973.625</b>          |
| <b>Pazarlama ve satış giderleri</b>         |                            |                            |
| Pazarlama ve satış giderleri                | 509.764                    | 496.362                    |
| <b>Toplam pazarlama ve satış giderleri</b>  | <b>509.764</b>             | <b>496.362</b>             |

#### 14. FİNANSMAN GELİRLERİ

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansman gelirleri</b>             |                            |                            |
| Mevduattan elde edilen faiz geliri (*) | 9.018.803                  | 6.753.291                  |
| Türev ürünlerden elde edilen gelirler  | 2.576.284                  | 291.094                    |
| İptal edilen karşılık giderleri        | 15.017                     | 15.028                     |
| Kambiyo gelirleri                      | 118                        | 2.148                      |
| Diğer gelirler                         | 45.797                     | 6.832                      |
|  | <b>11.656.019</b>          | <b>7.068.393</b>           |

(\*) Mevduatlardan elde edilen faiz gelirin 5.884.008 TL (31 Aralık 2017: 4.454.934) kadarı ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır (Dipnot 18).

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 15. FİNANSMAN GİDERLERİ

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansman giderleri</b>                |                            |                            |
| Beklenen kredi zarar karşılığı gideri (-) | 299.310                    | -                          |
| Kambiyo giderleri                         | 2                          | 330                        |
|   | <b>299.312</b>             | <b>330</b>                 |

#### 16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|   | Toplam geçici farklar |                   | Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri |                   |
|---|-----------------------|-------------------|--|-------------------|
|   | 31 Aralık<br>2018     | 31 Aralık<br>2017 | 31 Aralık<br>2018                            | 31 Aralık<br>2017 |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>  |                       |                   |  |                   |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 1.799.224             | 1.307.182         | 395.829                                      | 287.580           |
| Personel prim karşılığı   | 938.912               | 1.664.225         | 206.561                                      | 366.130           |
| Kullanılmamış izin karşılığı  | 500.577               | 439.620           | 110.127                                      | 96.716            |
| Beklenen kredi zarar karşılıkları   | 299.310               | -                 | 65.848                                       | -                 |
| Gider tahakkukları  | 653                   | 660.441           | 144  | 145.297           |
| Banka mevduatı değerlendirme farkları                                     | -                     | 2.205             | -  | 485               |
|   |                       |                   | <b>778.509</b>                               | <b>896.208</b>    |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)</b>                                |                       |                   |  |                   |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar<br>vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı | 594.994               | 670.726           | (130.899)                                    | (147.560)         |
|   |                       |                   | <b>(130.899)</b>                             | <b>(147.560)</b>  |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>                                      |                       |                   | <b>647.610</b>                               | <b>748.648</b>    |

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı                  | 748.648                    | 205.902                    |
| Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri) / geliri        | (131.703)                  | 326.209                    |
| Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi | 30.665                     | 216.537                    |
| <b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b>           | <b>647.610</b>             | <b>748.648</b>             |

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22’dir (2017: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017’de TBMM’de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20’den %22’ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık / yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 yılından itibaren söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısıyla ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

|  | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi | 10.564.769     | 9.891.458      |
| Eksi: Peşin ödenen vergiler                | (8.065.027)    | (6.654.726)    |

**Ödenecek vergiler, net** **2.499.742** **3.236.732**

|                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cari vergi gideri                  | 10.564.769                 | 9.891.458                  |
| Geçmiş yıl vergi düzeltmesi        | (379.244)                  | (170.833)                  |
| Ertelenmiş vergi gideri / (geliri) | 131.703                    | (326.209)                  |

**Toplam vergi gideri** **10.317.228** **9.394.416**

Cari yıl vergi gideri ile yılsonu itibarıyla geçerli olan vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Vergi öncesi kar  | 46.005.788                 | 47.567.749                 |
| Vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi gideri (*)                  | 10.121.273                 | 9.513.550                  |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi, net | 195.955                    | (119.134)                  |

**Cari dönem vergi gideri** **10.317.228** **9.394.416**

(\*) Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017’de TBMM’de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20’den %22’ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada söz konusu vergi oranı %22 olarak dikkate alınmıştır (2017: %20).

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 17. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

#### 18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

|   | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)</b>       |                   |                   |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadeli-TL)            | 67.125.117        | 2.596.593         |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadesiz-TL)           | 11.403            | 5.000             |
|   | <b>67.136.520</b> | <b>2.601.593</b>  |
| <b>Ticari alacaklar</b>                           |                   |                   |
| Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 5)     | 5.007.395         | 5.687.977         |
| Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları | 2.096.096         | 6.067.563         |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Dipnot 5)             | 1.823.135         | 1.245.779         |
|   | <b>8.926.626</b>  | <b>13.001.319</b> |
| <b>Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 10)</b>         |                   |                   |
| Allianz Sigorta A.Ş.                              | 149.293           | 105.834           |
| Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.      | 2.973             | 1.705             |
|   | <b>152.266</b>    | <b>107.539</b>    |
| <b>Ticari borçlar (Dipnot 5)</b>                  |                   |                   |
| Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları                | 1.504.885         | 976.431           |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                        | 73.584            | 101.430           |
| Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.                   | -                 | 274.519           |
| Diğer   | 28.342            | 53.730            |
|   | <b>1.606.811</b>  | <b>1.406.110</b>  |

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>İlişkili taraflardan sağlanan komisyon gelirleri</b> |                            |                            |
| Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları                      | 52.887.069                 | 53.696.436                 |
| Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları       | 8.731.935                  | 17.713.254                 |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                              | 3.848.881                  | 1.767.408                  |
| Koç Ailesi üyeleri                                      | 669.476                    | 740.882                    |
| Vehbi Koç Vakfı   | 36.655                     | 77.920                     |
| Türk Eğitim Vakfı                                       | -                          | 6.768                      |
|   | <b>66.174.016</b>          | <b>74.002.668</b>          |
| <b>İlişkili taraflardan sağlanan faiz gelirleri</b>     |                            |                            |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                              | 5.884.008                  | 4.454.934                  |
|   | <b>5.884.008</b>           | <b>4.454.934</b>           |
| <b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</b>     |                            |                            |
| Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları                      | 5.961.546                  | 2.972.279                  |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                              | 3.562.418                  | 3.317.029                  |
| Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.                         | 103.837                    | 274.519                    |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                 | -                          | 1.574.750                  |
|   | <b>9.627.801</b>           | <b>8.138.577</b>           |
| <b>İlişkili taraflara ödenen diğer giderler</b>         |                            |                            |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                              | 556.751                    | 335.989                    |
| Avis - Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.                | 541.440                    | 259.317                    |
| Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.                   | 424.246                    | 348.708                    |
| Allianz Sigorta A.Ş.                                    | 401.704                    | 368.303                    |
| YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.                       | 372.079                    | 310.125                    |
| Opet Petrolcülük A.Ş.                                   | 73.681                     | 60.325                     |
| Koç Holding A.Ş.  | 66.478                     | 53.149                     |
| Setur Servis Turistik A.Ş.                              | 54.697                     | 36.717                     |
| Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.            | 54.069                     | 157.140                    |
| Akpa Day. Tük. LPG ve Akaryakıt Ür. Paz. A.Ş.           | 5.056                      | 4.361                      |
| Vehbi Koç Vakfı   | -                          | 400.000                    |
|   | <b>2.550.201</b>           | <b>2.334.134</b>           |
| <b>İlişkili taraflara ödenen temettü</b>                |                            |                            |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                 | 29.690.001                 | 23.577.354                 |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.                              | 4.300.811                  | 3.415.350                  |
| Diğer   | 9.188                      | 7.296                      |
|   | <b>34.000.000</b>          | <b>27.000.000</b>          |

- c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihleri için 3.559.265 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 2.864.723 TL).

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini KFS tarafından Grup bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Ayrıca, Şirket'in bir yatırım komitesi ve risk yönetim komitesi vardır. Bu komiteler haftalık olarak ve / veya gerektiğinde, portföy stratejilerini ve risk yönetim politikalarını kararlaştırmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

##### i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

| 31 Aralık 2018   | Ticari Alacaklar |                  | Diğer Alacaklar |             | Bankalardaki Mevduat (*) | Finansal Yatırımlar |
|--|------------------|------------------|-----------------|-------------|--------------------------|---------------------|
|  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf      | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                          |                     |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>                             | <b>8.926.626</b> | <b>2.031.106</b> | -               | -           | <b>66.938.499</b>        | -                   |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 8.926.626        | 2.031.106        | -               | -           | 66.938.499               | -                   |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                | -                | -               | -           | -                        | -                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                | -                | -               | -           | -                        | -                   |
| - Değer düşüklüğü  | -                | -                | -               | -           | -                        | -                   |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                | -                | -               | -           | -                        | -                   |

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'deki 67.136.520 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

| 31 Aralık 2017   | Ticari Alacaklar  |               | Diğer Alacaklar |             | Bankalardaki Mevduat (*) | Finansal Yatırımlar |
|--|-------------------|---------------|-----------------|-------------|--------------------------|---------------------|
|  | İlişkili Taraf    | Diğer Taraf   | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                          |                     |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>                             | <b>13.001.319</b> | <b>50.715</b> | -               | -           | <b>63.534.346</b>        | -                   |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 13.001.319        | 50.715        | -               | -           | 63.534.346               | -                   |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                 | -             | -               | -           | -                        | -                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                 | -             | -               | -           | -                        | -                   |
| - Değer düşüklüğü  | -                 | -             | -               | -           | -                        | -                   |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                 | -                 | -             | -               | -           | -                        | -                   |

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'deki 2.601.593 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım ve bireysel emeklilik fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.



## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket’in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket’in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

##### ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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   |                  |                    |                 |          | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|---------------------------------|------------------|------------------|--------------------|-----------------|----------|--|
|                                 | Defter değeri    | 3 aydan kısa     | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | Vadesiz  |  |
| Ticari borçlar                  | 2.564.672        | 2.564.672        | -                  | -               | -        | 2.564.672                                |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 1.392.868        | 1.392.868        | -                  | -               | -        | 1.392.868                                |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>     | <b>3.957.540</b> | <b>3.957.540</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b> | <b>3.957.540</b>                         |

|                                 | 31 Aralık 2017   |                  |                    |                 |          | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|---------------------------------|------------------|------------------|--------------------|-----------------|----------|--|
|                                 | Defter değeri    | 3 aydan kısa     | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | Vadesiz  |  |
| Ticari borçlar                  | 1.630.460        | 1.630.460        | -                  | -               | -        | 1.630.460                                |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 1.208.517        | 1.208.517        | -                  | -               | -        | 1.208.517                                |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>     | <b>2.838.977</b> | <b>2.838.977</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>-</b> | <b>2.838.977</b>                         |

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

###### a. Döviz pozisyonu riski

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

| Aktifler                   | 31 Aralık 2018<br>TL (%) | 31 Aralık 2017<br>TL (%) |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri: |                          |                          |
| - Vadeli mevduatlar        | 23,44                    | 16,66                    |

##### iii. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

#### 20. FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir:

|                           | 31 Aralık 2018 |                | 31 Aralık 2017 |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | Rayiç değeri   | Kayıtlı değeri | Rayiç değeri   | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 66.938.499     | 66.938.499     | 63.534.346     | 63.534.346     |
| Ticari alacaklar          | 10.957.732     | 10.957.732     | 13.052.034     | 13.052.034     |
| Ticari borçlar            | 2.564.672      | 2.564.672      | 1.630.460      | 1.630.460      |

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

##### a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No:34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

SPK’nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK’ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

##### b. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 30 adet yatırım ve 25 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2017: 33 adet yatırım fonu, 25 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2018 tarihinden sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ve performans ücreti gelirlerinin toplamı net 62.927.228 TL’dir (31 Aralık 2017: 68.174.997 TL).

.....