

## Faaliyet Raporu 2021



Faaliyet Raporu 2021

---

# İçindekiler

---

## Bölüm I: Giriş

<b>2021 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 &amp; Finansal 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>29</b>
<b>Teknoloji</b>	<b>30</b>
<b>İnsan Kaynakları</b>	<b>31</b>
<b>Toplumun Dahiliyeti</b>	<b>32</b>
<b>İş Ortakları</b>	<b>32</b>
<b>Fon Performans</b>	<b>33</b>
<b>Erişim Bilgileri</b>	<b>35</b>

## Bölüm II: Finansal Bilgiler

<b>31 Aralık 2021 itibarıyla Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu</b>	<b>36</b>
---	-----------

# Bölüm I

# Giriş

## 2021 Değerlendirmesi: Ekonomi ve Finansal Piyasalar

2021 yılı tüm dünyada enflasyonun tekrar gündem olmaya başladığı bir dönem oldu. 2022 yılında da global emtia fiyatlarındaki olası artışlar, enflasyon açısından riskleri artırıyor. Türkiye de bu durumdan istisna değil. Ülkemizde 2021 yılı, aylık bazda uzun yılların yüksek seviyesi olan bir enflasyon oranıyla kapanmış oldu. Aralık ayında aylık olarak %13.58 olarak açıklanan enflasyon, yıllık rakamı da %36.08'e taşıdı. Bunun bir süre daha gündemde kalması kaçınılmaz. Ancak diğer yandan baktığımızda, 2021 yılı, aynı zamanda yüksek büyüme oranlarının kaydedildiği bir dönem oldu. Pandemi döneminin baz etkisi etkili olsa da, yılın ikinci çeyreğinde %22'ye kadar çıkan yıllık büyüme oranları önemliydi. Üçüncü çeyrekte ise yıllık %7.4 büyüme kaydedildi. Burada dikkat çeken nokta, kümülatif dört çeyreklik GSYİH verilerinin, 2020 yılı ilk çeyreği ile biten toplam dört çeyreklik döneme göre daha yüksek bir seviyeye gelmiş olması. Bir başka deyişle, aslında pandemiden kaynaklanan olumsuzlukların yavaş yavaş azaldığı ortaya çıkıyor. Benzer durum işgücü verileri için de geçerli. Toplam tarım dışı istihdam seviyesinin de pandemi öncesi seviyesinin üzerine çıkmış olması umut verici.

ABD'de FED'den gelen mesajların giderek daha da önem kazandığı bir dönemdeyiz. 2022 yılı Mart ayında faiz artışlarına başlanması genel kabul gören bir görüş olmuş durumda. Ancak geçtiğimiz günlerde, ilk defa olmak üzere, resmi olarak bilanço küçültmekten de bahsedildi. Zira 8.9 trilyon USD büyüklüğündeki bilançonun küçülmesi için eğer bilanço içindeki varlıkların itfası beklenirse, kayda değer küçülmenin ancak 2025 yılında meydana geleceği gerçeği var. Mevcut enflasyon dinamikleri ise çok daha çabuk şekilde hareket etmeyi gerektiriyor. Genel olarak FED'in olası politika aksiyonları ile ilgili haber akışını incelediğimizde; kurumsal olarak yayınlanan mesajlar ve başkan Powell'in mesajları, bölgesel FED başkanlarından gelen mesajlar ve piyasa analistlerinin yorumları olmak üzere üç ana arter olduğu söylenebilir. Resmi açıklamalar ve Powell'in mesajların görece daha güvercin olduğu biliniyor. Ancak bölgesel başkanların zaman zaman yaptığı konuşmalarda verilen mesajların şahin tarafta olduğu görülüyor.

Bu durumda FED'in 2022 yılına ilişkin niyet beyanlarının ne derece gerçekçi olacağı da sorgulanacaktır. Sadece varlık alımlarının sonlandırılması, sadece faiz artırımı veya bunların ikisinin uygun bir karışımı üzerinden uygulanacak bir para politikası seçenekleri var. Bazı yetkililer, bunlara varlık satışlarının da eklenmesi gerektiğini söylüyor. Tüm bu aksiyonların hız ve miktarında belirsizlikler var. Bir de tabii uygulanması düşünülen yeni teşvik paketleri de tam tersi yönde bir etki yaratabilir. Diğer yandan, artık ciddi hale gelen enflasyon, faizlerin artmasını da gündeme zaten getirecek. Aslında FED bu sorunun farkında ve 2017'den itibaren parasal genişleme vs fiyatlama konusunda uzun zamandır uyguladığı politikayı değiştirmeye çalışmıştı. Ancak pandemi şartları bu çabaları engelledi. Bu dönemde yaşanan parasal genişlemenin ardından ABD'de enflasyonist riskler iyice arttı.

---

## Özetle

---

### Yapı Kredi Portföy, 2021 yılında toplam varlıklarında pazarın üzerinde büyürken yatırım fonlarında pazar lideri oldu.

2021 yılında ürün çeşitliliğini geliştiren ve yatırım fonlarında farklı temalara yatırım yapan yeni fonlar kuran şirket aynı zamanda uluslararası alanda faaliyet gösteren prestijli finans dergileri tarafından Portföy Yönetiminden, Emeklilik Fon yönetimine faaliyet gösterdiği alanlarda 5 farklı ödüle layık görüldü.

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. Diğer yandan toplumsal fayda sağlamak ve dünyamızı korumak adına sürdürülebilir finansal ürünler geliştiriyor, bireysel yatırımların da bu kaynaklara aktarılmasına destek oluyor. Bireysel yatırımcılara sunduğu fonlar ile 31 Aralık 2021 itibarıyla toplam yönetilen varlığın %0,16'sı sürdürülebilirlik kapsamında yer alan fonlardan oluşuyor.

YKP; Koç Grubu (%49,97) ile İtalyan UniCredit (%18) Grubu ve kalan pay (%32,03) halka açık ortaklığı olan Koç Finansal Hizmetler'in bünyesinde bulunan Yapı Kredi Grup üyesidir.

2021 yılsonu itibarıyla YKP'nin yönetiminde; uzman ekiplerin işbirliği ile oluşturulmuş özel portföyler ile geniş bir yelpazede yer alan yatırım yönetimi ürünlerini kapsayan toplamda 27 adet yatırım fonu ve 19 adet serbest fonu yatırım fonu ayrıca 3 farklı emeklilik şirketine ilişkin 20 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 2021 itibarıyla YKP; toplamda 80,8 milyar TL (6,1 milyar USD) tutarında varlık yönetmekte olup, serbest fonlar da dahil olmak üzere yatırım fonları pazarında %16,6, emeklilik fonları pazarında ise %14 oranında pazar payına sahiptir.

# Güçlü Yönlerimiz

**Değişen ve gelişen finansal piyasalara ürün yelpazesini genişleterek adapte olma yeteneğini tekrar kanıtlamış ve yatırım fonlarında gerek pazar payı gerekse müşteri tabanını artırarak liderliğe yükselmiştir.**

## Güçlü Ödül Portföyü

Yapı Kredi Portföy, 2021 yılında toplam 5 ödül kazandı. Finance Derivative, International Business Magazine ve AI Global Media dergilerinden “En İyi Portföy Yönetim Şirketi - Türkiye 2021” ve “En İyi Emeklilik Fonları Yönetimi Şirketi - Türkiye 2021” ödüllerine layık görüldü.

## 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. Şirket yönettiği portföylerde farklı yatırım stratejileri geliştirmeye devam etmiş ve sürdürülebilirlik temasına dair Yapı Kredi Portföy Temiz Enerji Değişken Fonu toplumsal fayda sağlamak üzere hayata geçirdi. 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 katkısı 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 farklı yatırım şirketlerinin görüşleri de göz önüne alınarak 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. Tezgahüstü 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. Günümüzde BT'ye verilen ağırlık gitgide artarken Yapı Kredi Portföy de bu alanda çalışan sayısını artırarak teknolojik gelişmelere hızlı bir şekilde adapte olmayı hedeflemektedir.

## 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 üretirken kurumsal ve yüksek varlıklı müşterilerine tam kapıya hizmetler sunar.

## Gelişmiş Ürün Yönetimi Deneyimi

Yapı Kredi Portföy iyi eğitimli 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. Yıllık bazda yeni ürün geliştirme çalışmalarını gerçekleştirilerek, piyasa koşulları ve beklentiler değerlendirilerek uygun bulunan ürünler hayata geçirilir.

## Temel Operasyonel Göstergeler

	2021		2020		2019		2018		2017	
	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	45.409	16,55%	20.661	15,72%	13.565	13,21%	7.539	16,51%	9.544	18,91%
Emeklilik Fonları	34.209	14,02%	22.673	13,30%	16.172	12,71%	10.889	11,75%	10.396	13,07%
<b>Tüm Fonlar</b>	<b>79.618</b>	<b>15,35%</b>	<b>43.334</b>	<b>14,35%</b>	<b>29.738</b>	<b>12,93%</b>	<b>18.428</b>	<b>13,32%</b>	<b>19.940</b>	<b>15,34%</b>

	2021		2020		2019		2018		2017	
	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	4,514	424	3,146	470	2,452	498	2,098	655	1,699	667
Yatırım Danışmanlığı	3,645	122	2,189	81	1,816	84	1,258	60	957	47

Yönetilen Varlıklar*	80.789	44.411	30.829	19.468	20.742
Yönetilen Yatırım Fonu Sayısı	46	35	36	30	33
Yönetilen Emeklilik Fonu Sayısı	20	26	28	25	25

\* Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları ve ÖPY (fonsuz) büyüklükleri göz önünde bulundurulmuştur. ÖPY büyüklük rakamına yatırım fonları ile yönetilen modeller dahil edilmiştir. Kaynak: Yapı Kredi Portföy Yönetimi, 31 Aralık 2021

## Temel Finansal Göstergeler

### Net Gelirler (Milyon TL)

2021	272.1
2020	172.9
2019	96.9
2018	78.4
2017	76.0

### Net Kar (Milyon TL)

2021	162.1
2020	103.3
2019	47.3
2018	36.4
2017	38.1

### Öz Kaynaklar (Milyon TL)

2021	246.7
2020	143.9
2019	85.3
2018	68.1
2017	64.4

# 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 "Pusulula"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 İSE 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 Magazineri tarafından 4 ödülle ödüllendirilmesi
- YKP Birinci Fon Sepeti fonu kuruldu ve 651 milyon TL büyüklüğe ulaşılması

## 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

## 2019

- Sektördeki ilk süreli döviz fon halka arzı gerçekleştirildi.
- World Finance tarafından Türkiye'nin En İyi Emeklilik Fonu Sağlayıcısı ödülüne ek olarak, farklı önde gelen finansal dergilerden 9 farklı ödüle daha hak kazandı.

## 2020

- Algoritmik bir model aracılığıyla yönetilen ilk Fon Sepeti Fonunun kuruluşu.
- Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından "Portföy Yönetim Faaliyeti" kategorisinde "Emeklilik Yatırım Fonları Getiri Lideri - 2019 " ödülünün dördüncü kez alması.
- Yapı Kredi Portföy 'ün içinde Global Brands Magazine'in de olduğu 4 farklı kurum tarafından En İyi Portföy Yönetimi Şirketi ve En İyi Emeklilik Fonları Yönetimi ödüllerine layık görüldü.

## 2021

- Yapı Kredi Portföy Yönetimi, menkul kıymet yatırım fonlarında 2021 yılında pazar liderliğine yükseldi.\*
- Yapı Kredi Portföy, toplumsal fayda sağlamak ve dünyamızı korumak adına sürdürülebilir finansal ürünler geliştirerek bireysel yatırımların bu kaynaklara aktarılmasına destek oluyor. Yapı Kredi Portföy Temiz Enerji Değişken Fonu 27 Eylül 2021'de halka arz edildi.
- Yapı Kredi Portföy, 'ün içinde International Business Magazine'in de olduğu 3 prestijli yayın kuruluşu tarafından iki farklı kategoride "Türkiye'nin En İyi Emeklilik Fonları Yönetim Şirketi 2021" ve "Türkiye'nin En İyi Varlık Yönetimi Şirketi 2021" olmak üzere 5 ödüle layık görüldü.



# Ortaklık Yapısı

Ortağın Unvanı	Sermaye (TL)	(%)
Koç Holding		
UniCredit		
Yapı Kredi Bankası A.Ş.		
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.088.529,80	87,32
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	1.897.416,42	12,65
Diğer	4.053,78	2,70
<b>Toplam</b>	<b>15.000.000</b>	<b>100,00</b>

## Koç Grup

Kökleri 1926 yılına dayanan Koç Grubu, kombine gelirleri, ihracatı ve 105 bini aşkın çalışanı ile Türkiye'nin en büyük şirketler grubudur. Koç Grubu'nun kombine gelirleri 2021 yıl sonu itibarıyla Türkiye'nin millî gelirinin yaklaşık %8'ine karşılık gelirken, ihracatı ise Türkiye'nin ihracatının yaklaşık %7'sini oluşturmaktadır.

09 Kasım 2021 tarihinde Koç Holding, UniCredit S.p.A.'ya ait Yapı Kredi sermayesinin %18'ine denk gelen payların alımına ilişkin açıklama yapmıştır. Koç Holding'in Yapı Kredi sermayesinde sahip olduğu doğrudan ve dolaylı paylarının toplamı SPK'nın Pay Alım Teklifi Tebliği'nde belirlenen %50 eşliğini aşıcağından, Koç Holding'in Yapı Kredi'nin diğer pay sahiplerine yönelik olarak pay alım teklifi zorunluluğu bulunmaktadır. Bu çerçevede, Koç Holding zorunlu pay alım teklifinde bulunmak üzere SPK'ya başvurmuştur.

## UniCredit

UniCredit S.P.A. sahibi olduğu Yapı Kredi paylarından %2'ye tekabül eden nominal değerli kısmını 19 Kasım 2021 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da satmış olduğunu Bankamıza bildirmiştir. Bu satış sonucunda UniCredit S.p.A.'nın Bankamızda sahip olduğu payların oranı %20'den %18'e inmiştir. "Diğer Ortaklar"ın pay oranı ise %30,03'ten %32,03'e çıkmıştır.

## Yapı Kredi

Yapı Kredi, sürdürülebilir ve kârlı büyümeyi destekleyen güçlü bir ortaklık yapısına sahiptir. 2021 yıl sonu itibarıyla Yapı Kredi'nin %49,97 oranındaki hissesi Koç Grubu'na aittir. Banka'nın %18,00'lik hissesi UniCredit grubuna ait olup kalan %32,03 oranındaki pay ise halka açıktır. Banka'nın halka açık olan hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

İnsanı ana odağında tutan Yapı Kredi, 2021 yılında da müşterilerine sağladığı kesintisiz hizmetin yanında, çalışanlarının sağlık ve güvenliği için olağanüstü tedbirler almaya devam etmiştir. 2020 ve 2021 yıllarında kredi ve mevduatlarda parçalı işlem odağı devam etmiştir.

Bunun yanı sıra, işlem bankacılığını merkeze alan yaklaşım ile işlem adetlerinde güçlü artış sağlanmıştır. Tüm bu gelişmeler Banka'nın üretkenliğini arttırırken, kârlılık artışına önemli katkı sağlamıştır. Müşteri odaklı yaklaşımı ile Türkiye ekonomisinin finansmanını sağladığı katkıyı sürekli artırmayı hedefleyen Yapı Kredi, Türkiye'nin tüm bölgelerini kapsayan 804 şube ve 16.426 çalışanı ile müşterilerine hizmet vermektedir. Banka'nın konsolide olarak 2021 yılında toplam nakdi ve gayrinakdi kredileri %47 artarak 564 milyar TL'ye ulaşmış, toplam aktif büyüklüğü ise 781 milyar TL olmuştur. Yapı Kredi; 4.601 ATM, yenilikçi internet bankacılığı, öncü mobil bankacılığı, çağrı merkezi ve yaklaşık 967 bin POS terminali üzerinden ürün ve hizmetlerini sunmaktadır. 2021 yıl sonu itibarıyla nakit dışı işlemlerde dijital kanalların payı %97 olarak gerçekleşmiştir. Yapı Kredi faaliyetlerini perakende bankacılık (ödeme sistemleri, bireysel bankacılık, işletme bankacılığı, özel bankacılık ve varlık yönetimi birimlerini içermektedir) ticari ve KOBİ bankacılığı ve kurumsal bankacılık, iş kolları altında yürütmektedir. Banka'nın operasyonları; portföy yönetimi, yatırım, finansal kiralama ve faktoring alanlarında faaliyet gösteren yurt içi iştirakleri ile Hollanda ve Azerbaycan'daki yurt dışı bankacılık iştirakleri tarafından desteklenmektedir.

## Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı

Değerli Paydaşlarımız,

2021 yılı Covid 19 salgını sonrasında gerek Türkiye'nin gerekse tüm dünyanın yeni dünya düzenine uyumlandığı bir yıl oldu. Yapı Kredi Portföy olarak 2020 yılında hızla adapte olduğumuz yeni çalışma şeklimizi pekiştirerek 2021 yılında gelişen finansal istekler doğrultusunda müşterilerimizin taleplerine en hızlı şekilde cevap verdik. Toplam yönetilen varlık büyüklüğümüzü pazarın üzerinde %82 ile 80,8 milyar TL büyüklüğe ulaştırdık.

2020 yıl sonunda 365 milyar TL olan portföy yönetimi sektörü 2021 yılında da kuvvetli büyümesine devam etti ve yılı 653 milyar TL büyüklük ile kapattı. Sektörün en önemli alt kalemlerinden biri olan Yatırım Fonları pazarının büyümeye en fazla katkısı olan kalem olduğu dikkat çekerken, ikinci sırada emeklilik fonları pazarı ve sonra özel portföy yönetimi geldi. Özel portföy yönetiminin toplam büyümeye katkısı en düşük olmasına rağmen toplam büyüklüğünü ikiye katladığını belirtmek isterim. Yapı Kredi Portföy olarak hem yatırım fonları hem de emeklilik fonlarında sektörün üzerinde büyüyerek yatırım fonlarında Pazar lideri olurken, emeklilik fonlarında da Pazar payımızı ve sıralamamızı yükselttik.

Sektörde özellikle varlık alokasyonu prensibi ile yönetilen fon sepeti fonlarında yıllardır liderliği korurken, 2021 yılında da şirketimiz yüksek büyüme sergilemeye devam etti. Diğer yandan şirketimizin öncü olduğu fon sepeti fonlarının sektördeki yeni halka arzlar ile sayısının arttığını belirtmek isterim. 2021 yıl sonu itibarıyla Yapı Kredi Portföy yatırım fonları pazar payı %16,55, emeklilik fonları pazar payı ise %14,02 olarak gerçekleşti.

Şirketimiz 2021 yılında dağıtım kanallarını genişleterek daha fazla kurum tarafından tercih edilen bir portföy yönetimi şirketi olurken bireysel yatırımcı sayısını da arttırdı. Müşteri memnuniyetini her daim ön planda tutmaya devam eden Yapı Kredi Portföy'ün 2021 yılında arttırdığı pazar payı için var gücüyle bu başarıyı elde etmek için çalışan arkadaşlarıma teşekkürü borç bilirim. 2022 yılında yeni hedeflerimiz ile bu başarıları yenilerini eklemek için çalışmaya devam edeceğiz.

Saygılarımla,



**Bahar Seda İkizler**  
Yönetim Kurulu Başkanı

---

## Genel Müdür'ün Mesajı

---

Değerli Ortaklarımız,

2021 yılı tüm dünyada aşılmalara hız kazanmasıyla beraber kısmen normalleşme adımlarının atıldığı fakat ortaya çıkan yeni varyantlarla belirsizliklerin de devam ettiği bir yıl oldu. Yapı Kredi Portföy olarak tüm bu gelişmeleri yakından takip ederek yönetimimizdeki portföyleri bu beklentiler doğrultusunda şekillendirirken toplam yönetilen varlık büyüklüğünü %82 artırarak 80,8 milyar TL'ye ulaşmasını sağladık.

Pandeminin hemen öncesi olan 2019 yılından 2021 yılsonuna kadar olan süreci değerlendirdiğimizde şirketimizin pazarın üzerinde yüksek büyüme gerçekleştirdiği dikkat çekiyor. Bu dönemde Yapı Kredi Portföy olarak yıllık bileşik büyümemiz yüzde 61,8 oldu. Bu ivme, bizi 2021 yılı sonu itibarıyla yatırım fonlarında pazar liderliğine taşıdı. Yıllardır valörlü fonlarda Pazar liderliğini koruyan şirketimiz 2021 yılında tüm yatırım fonlarındaki Pazar payını ve müşteri tabanını artırdı ve %16,6 ile Pazar liderliğine yükseldi.

2021 yılında araştırma geliştirme faaliyetlerini artıran şirketimiz yeni ürünleri portföyüne ekledi ve yatırımcılara çok daha geniş bir yatırım evreni sundu. Bu çalışmalarımızı 2022 yılında da devam ettirerek farklı sektörlere yatırım seçeneklerini yatırımcılarımıza sunmayı planlıyoruz.

Diğer yandan Finans sektörünün sürdürülebilir bir gelecek için önemli bir dönüşüm misyonu olması gerektiğini düşünerek sürdürülebilirlik teması altındaki ürünleri 2021 yılında yatırımcılarımıza sunduk. Yeni dönemde yatırımcıların çevre hassasiyetlerini de yatırımlarında göz ardı etmeyeceklerini öngörüyoruz. Biz de Yapı Kredi Portföy olarak müşterilerimizin, yatırımlarını sürdürülebilir bir dünya için değerlendirmelerine aracılık etmeye 2022 yılında da devam edeceğiz. Yapı Kredi'nin sürdürülebilirlik konusundaki öncü yaklaşımını, kurduğumuz yatırım fonlarıyla destekliyoruz. Yapı Kredi Portföy olarak her zaman nihai hedefimiz müşterilerimize istikrarlı ve sürdürülebilir getiri sağlamak. Önümüzdeki dönemde de sürdürülebilirlik temalı ürün ve hizmetlerimizi genişleterek, daha sürdürülebilir bir dünya adına sorumluluk üstlenmeye devam edeceğiz.

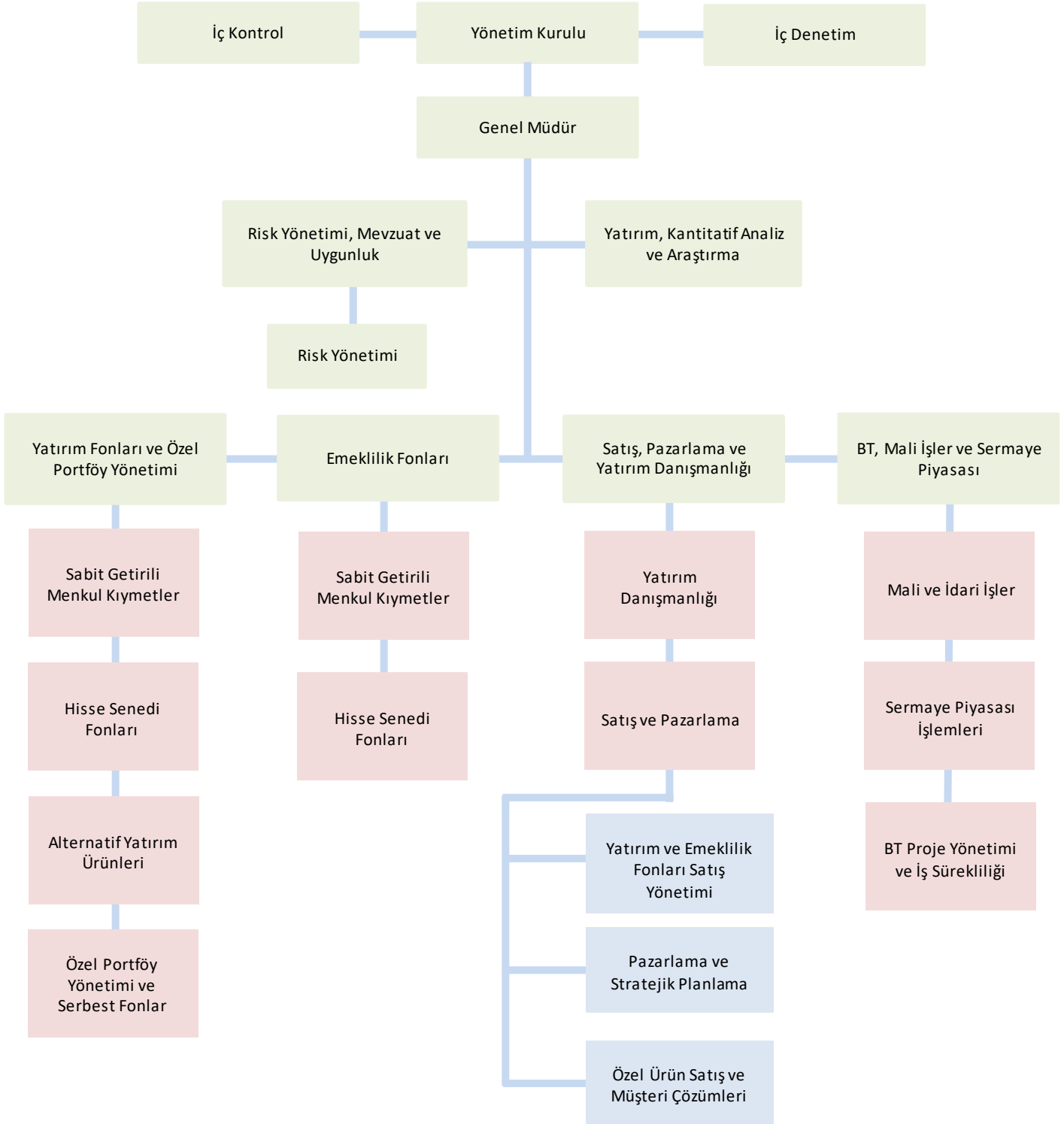
Saygılarımla,



**Müge Peker**  
Genel Müdür

# Organizasyon Şeması

Yapı Kredi Portföy 'ün 54 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 arasında Ernst and Young Bağımsız Denetim firmasında kıdemli denetçi olarak çalışmış, 1997 -2001 yılları arasında 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.

## Nursezil KÜÇÜK KOÇAK

### Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

2002 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olan Nursezil Küçük Koçak, ilk olarak 2000 -2003 yılları arasında HSBC Bank' ta Bireysel Müşteri Temsilcisi olarak iş hayatına adım atmış ve 2003 yılı itibarıyla Yapı Kredi Portföy'e (ve ya halefi şirketlerinden birine) katılmıştır. Krediler Yönetimi Biriminde 2003-2012 yılları arasında Kredi Tahsis Uzmanı, 2012-2014 yıllarında önce Kurumsal Kredi Tahsis Müdürü ardından Bölge Müdürü olarak çalışmıştır. 2014 yılından Temmuz 2020 ' ye dek ise Direktör olarak Ticari Kredi Tahsis ve Kurumsal/ Proje Finansman ve İştirak Kredi birimlerinde çalışan Nursezil Küçük Koçak; Temmuz 2020' den bu yana Grup Direktörü olarak Kurumsal ve Ticari Kredi Tahsis' te devam etmektedir

## Müge PEKER

### Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

Müge Peker; 22 Mayıs 2020 tarihinden itibaren Yapı Kredi Portföy 'ün Genel Müdür'ü ve Yönetim Kurulu üyesidir. Peker, 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.

# Yöneticiler

## Mehmet Güçlü ÇOLAK

### Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı

Mehmet Güçlü Çolak; Emeklilik Fonları Genel Müdür Yardımcısı 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.

## Okan UZUNOĞLU

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

Okan Uzunoglu; Yatırım Fonları ve Özel Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı olup, Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2001 yılında katılmıştır. 1994 yılında İstanbul Üniversitesi'nde İşletme eğitimi 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 Uzunoglu, 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.

## Ümit ERSAMUT

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

Ümit Ersamut, Satış, Pazarlama ve Yatırım Danışmanlığı Genel Müdür Yardımcısı 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 başlamış, 2006 yılında gerçekleşen Koçbank ve Yapı Kredi Bankası birleşme sonrasında görevine Yapı Kredi Bankası Hazine'de sırasıyla ALM-Bono ve FX piyasası masalarında devam etmiştir.

## Onursal YAZAR, CFA

### Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Grup Müdürü

Onursal Yazar; Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Grup Müdürü olup Yapı Kredi Portföy'e (veya halefi şirketlerinden birine) 2006 yılında katılmıştır. 1999 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nde İnşaat Mühendisliği eğitimi 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 16 yıl süresince Sabit Getirili Menkul Kıymetler ve Alternatif Yatırım Ürünleri Bölümlerinde çalıştıktan sonra Ocak 2021'den bu yana Risk Yönetimi, Mevzuat ve Uygunluk Bölümü'nü yönetmektedir. Onursal Yazar 2010 yılında CFA (Chartered Financial Analyst) unvanını almıştır.

## Fazlı TAŞKENT

### EF Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü

Fazlı Taşkent, EF Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü olup, Bilkent Üniversitesi İktisat bölümündeki lisans eğitiminin ardından, Galatasaray Üniversitesi'nde MBA eğitimi tamamlamıştır. 2005 yılında Denizbank A.Ş.'de Hazine ve Fon Yönetimi Uzman Yardımcısı olarak iş hayatına adım atmış, aynı yıl Deloitte Touche & Tohmatsu'da Kıdemli denetçi olarak çalışmıştır. 2008 yılında Yapı Kredi Portföy'e Analist olarak katılan Taşkent 2012 Aralık – 2018 Ağustos tarihleri arasında, Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Bölümü'nde Portföy Yöneticisi, Özel Portföy Yönetimi Müdürü, Özel Portföy Yönetimi Bölüm Müdürü 2018 Eylül – 2021 Ocak tarihleri arasında Alternatif Yatırım Ürünleri Bölüm Müdürü olarak çalışmış Ocak 2021 tarihinde Emeklilik Fonları Hisse Senedi Fonları Bölümü'ne geçiş yapmıştır. Mayıs 2021 tarihinden itibaren EF Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü olarak kariyerine devam etmektedir.

## Selçuk YILMAZ

### EF Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü

Selçuk Yılmaz; EF Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü olup, 2006 yılında Marmara Üniversitesi'nde İngilizce İktisat eğitiminin ardından Menkul Kıymetler ve Sermaye Piyasası yüksek lisansını tamamlamıştır. Kariyerine 2006 yılında AnadoluBank Hazine Bölümü'nde başlamış ve sırasıyla TSKB, Halk Yatırım ve Vakıfbank Hazine Bölümlerinde görev aldıktan sonra 2013 yılında Yapı Kredi Portföy'de Özel Portföy Yönetimi Müdürü olarak başlamıştır. Ocak 2021'den bu yana da Emeklilik Fonları Sabit Getirili Menkul Kıymetler Bölümü'nü yönetmektedir.

## Mehmet Kerem BAYKAL

### YFÖPY Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü

Mehmet Kerem Baykal YFÖPY Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü olup, 2003 yılında Robert Koleji'nden ve 2006 yılında Chicago Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olmuştur. 2007-2009 yılları arasında JP Morgan Investment Bank'ta Analyst olarak ve 2009-2010 yılları arasında JP Morgan Chase Bank'ta Trader olarak çalışmış AK Portföy ve Garanti Portföy deneyimlerinden sonra 2016'da Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de Yatırımcı İlişkileri Müdürü olarak göreve başlamıştır. 2017 yılında Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye Hisse Senedi Fonları Müdürü olarak geçiş yapmış ve Ocak 2021'den bu yana Hisse Senedi Fonları Grup Müdürü olarak çalışmaya devam etmektedir.

---

# Yöneticiler

---

## **Tülin TORA**

### **Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Grup Müdürü**

Tülin Tora Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Grup Müdürü olup, 2005 yılında Koç Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde lisans eğitimini tamamladıktan sonra 2009 yılında yüksek lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi'nde Ekonomi-Finans alanında tamamlamıştır. Lisans eğitiminin son dönemlerine denk gelen 2014'te Finans Portföy A.Ş.'de iş yaşamına Portföy Yöneticisi olarak adım atmış ve 2010 yılı itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye katılmıştır. 2010-2014 yıllarında Alternatif Yatırım YFÖPY Hisse Senedi Fonları Bölümlerinde görev almıştır. 2015 yılından itibaren Özel Portföy Yönetimi Bölümünde çalışan Tülin Tora, 2021 yılı Ocak ayından itibaren Özel Portföy Yönetimi ve Serbest Fonlar Grup Müdürü görevine devam etmektedir.

## **Ferzan PEYK**

### **Alternatif Yatırım Ürünleri Grup Müdürü**

Ferzan Peyk, Alternatif Yatırım Ürünleri 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.

## **Mürvet Gaye VURAL DERAN**

### **YFÖPY Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü**

Gaye Vural Deran, YFÖPY Sabit Getirili Menkul Kıymetler Grup Müdürü olup, 2005 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olmuştur. 2008-2010 yıllarında Boğaziçi Üniversitesi Finans Mühendisliği'nde master yapmıştır. 2003 yılında Ergo Portföy Yönetimi'nde çalışmaya başlayan Gaye Vural Deran 2010 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.**

## 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.

## Gelişmiş Kurum İçi Araştırma

Araştırma ve temel analiz, Yapı Kredi Portföy 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.

## 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 risk e 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

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

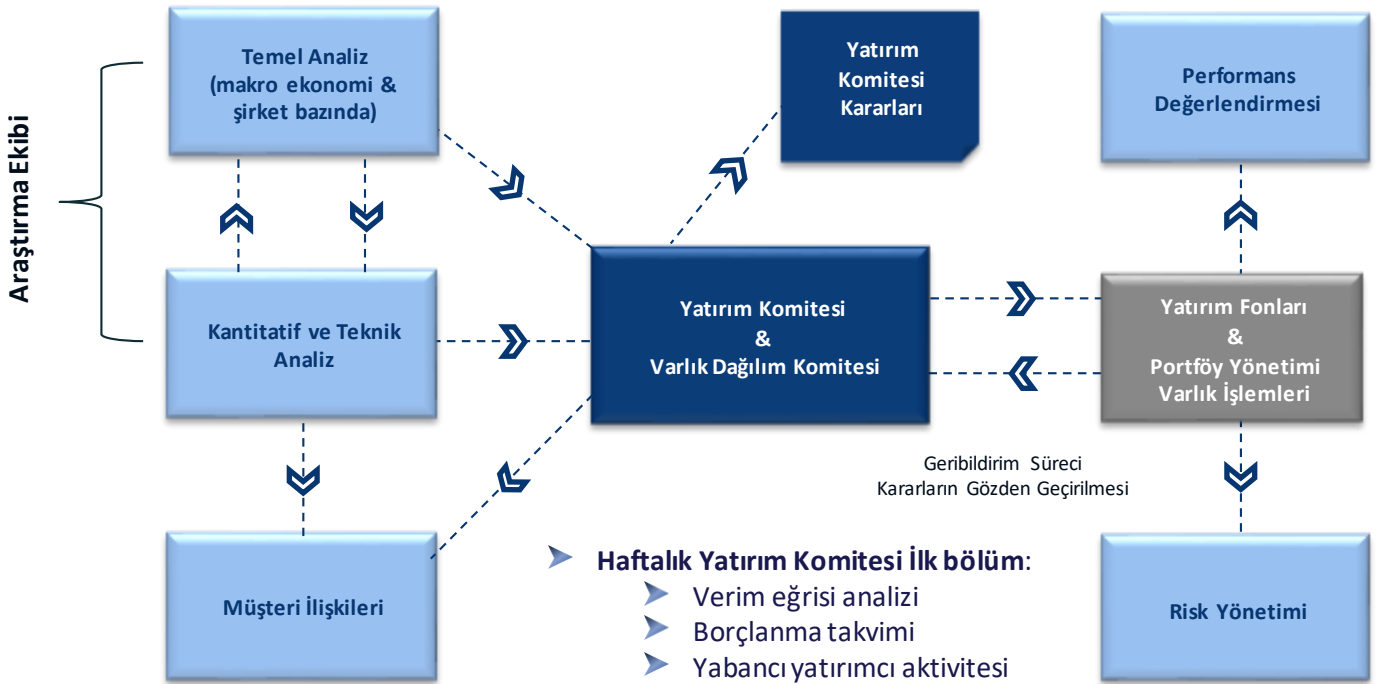


# Yatırım Süreci

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



- Şirket ziyaretleriyle yerinde temel analizler
- Model Portföy takibi
- Sektör araştırma departmanlarıyla ortak çalışma
- Yurtiçi ve yurtdışı ürün bazında strateji toplantıları
- In-House Algoritmalara dayalı ürün çeşitliliği
  - Sepet Fonlar
  - Serbest Fonlar
  - Özel Portföy Yönetimi Modelleri
- Kurgulanmış özel sektör tahvili seçim prosedürü

- **Haftalık Yatırım Komitesi İlk bölüm:**
  - Verim eğrisi analizi
  - Borçlanma takvimi
  - Yabancı yatırımcı aktivitesi
  - Eurobond ve CDS analizi
  - Model portföy
  - Ulusal ve uluslararası hisse senedi getiri analizi
- **Haftalık Yatırım Komitesi İkinci bölüm:**
  - Portföy yöneticilerin görüşleri dinlenerek CIO'lar tarafından yatırım kararlarının alınması

# 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, volatilite, 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 ayırtılabilmek için benzer analizleri (Rasyonet) ve performans niteliklendime (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 eşğin 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 ekl erinde 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 değ işliklere 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.

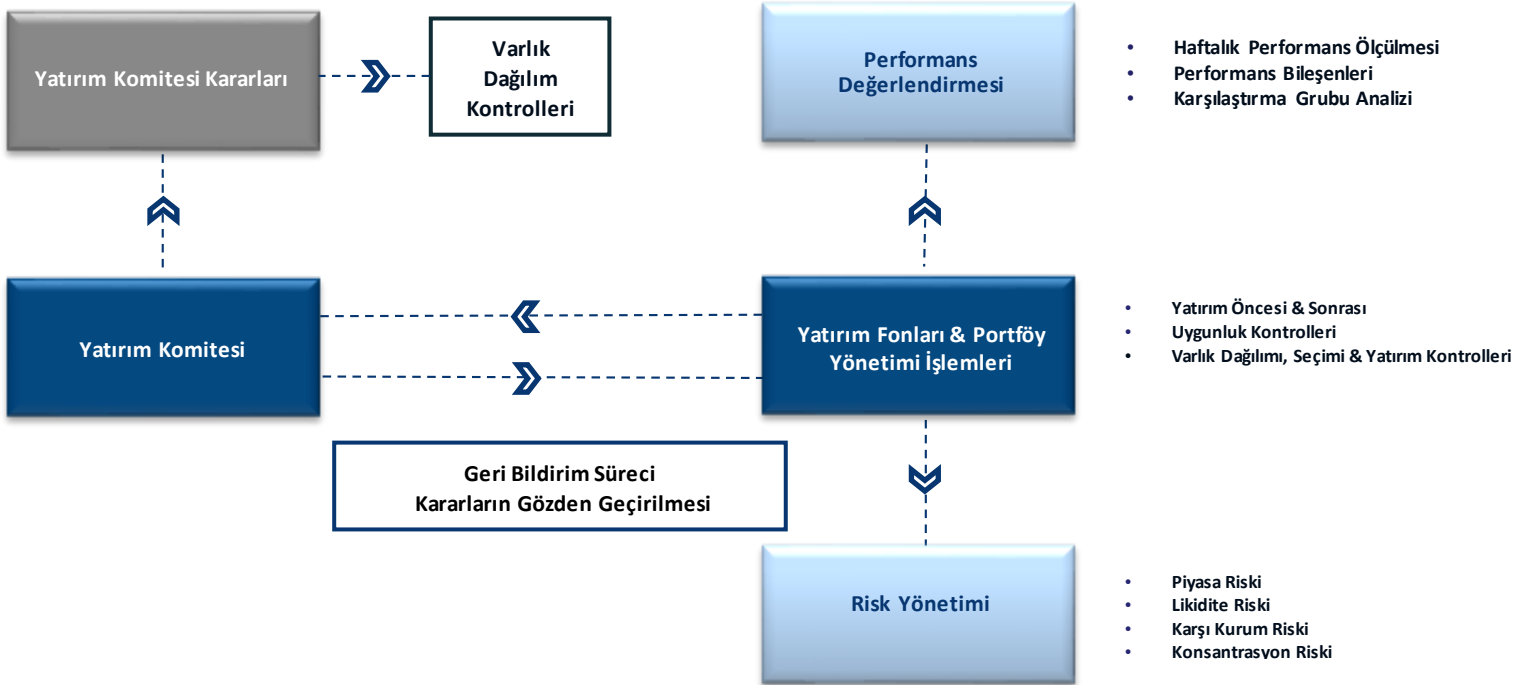
Yapı Kredi Portföy 'ün; sorumluluk dağılımı net olarak yapılmış, etkin ve iyi yapılandırılmış bir risk yönetimi sistemi bulunmaktadır. Risk yönetim sistemi; temel risk ve uyumluluk alanlarına karşı sistematik ve periyodik kontroller ve bağımsız denetlemeden so rumlu, günlük raporlama yapan dedike bir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

## Yatırım Fonları

27 yatırım fonu, 19 serbest fon yöneten Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları (YF) Bölümü; her fon için önceden belirlenen karşılaştırma ölçütünün üzerinde, sahip olduğu yatırım stratejisinde minimum riskle, karşılaştırma ölçütünün üzerinde 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 yapabilmeyi yanı sıra maksimum likidite sağlayarak, bu avantajı doğrudan yatırımcılara yansıtılmaktadır.

Diğer yandan detaylı araştırmalar sonucunda algoritmik modellerle yönetilen yeni fonlar ve farklı stratejileri içeren süreçler ilgili ekipler tarafından yönetilmekte ve düzenli yeni ürün geliştirme çalışmaları gerçekleştirilmektedir. Varlık alokasyonu prensibini benimseyen fon sepeti fonları arasında Yapı Kredi Portföy %53,3 Pazar payı ve toplam 9,5 milyar TL büyüklük ile ilgili türde ilk sırada yer almaktadır. Diğer yandan pazarda artan tematik fon halka arzlarına farklı bir bakış açısı getiren şirket Yapı Kredi Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu'nu kurarak tek bir fon çatısı altında farklı temaları tek bir fon çatısı altında toplayarak yatırımcılarına beklentiler doğrultusunda optimum getiri sağlamayı hedeflemektedir.

## Serbest Fonlar

Şirketimiz Haziran 2009'dan bugüne farklı stratejilerde serbest fon yönetmeye devam etmektedir. 2021 yıl sonu itibarıyla şirketimiz bünyesinde yönetilen toplam 19 adet serbest fon bulunmaktadır ve bu fonların birbirlerinden farklı stratejileri bulunmaktadır. Çoklu varlık yönetimi, TL ve döviz varlıklara yatırım yapan, sabit getiri strateji ile aktif yönettiğimiz fonların yanı sıra belirli bir yatırım dönemi süresince yatırım yapılabilen pasif yönetimli fonlar da yatırımcılarımızın beğenisine sunulmaktadır. Bu doğrultuda nitelikli yatırımcıların yatırım yapabildiği serbest fonların yanında belirli bir yatırımcı talebi ile fon stratejisi belirlenmiş özel serbest fonları da hem bireysel hem de kurumsal müşterilerimiz özelinde kurmaktayız. 2021 yılında toplam 8 adet serbest fon kurulmuştur ve bu fonların 5 tanesi döviz serbest fondur. Yine yeni kurulan fonların 5'i özel fon olarak belirli bir müşteri veya grup için kurulmuştur. 2021 yılında sektörde en fazla büyüyen serbest fon Yapı Kredi Portföy Balat Serbest (Döviz) Fon olmuştur ve toplam büyüklüğü 5,7 milyar TL ile serbest fonlar arasında en fazla büyüklüğe sahip fondur.

# Ürün ve Hizmetler

## Önemli Performans Göstergeleri

Yatırım ve Serbest Fonlar	2021	2020	2019	2018	2017
Fon Sayısı	46	35	36	30	33
Müşteri Sayısı (bin)	675	624	596	605	737
Yönetilen varlıklar (TL mn)	45,409	20,661	13,565	7,539	9,544

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2021

## 2021 yılında ihraç olan Yatırım Fonları ve Serbest Fonlar

Fon adı	Yatırım Dönemi Başlangıç
Yapı Kredi Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu	11.01.2021
Yapı Kredi Portföy Kalamış Serbest Fon	22.01.2021
Yapı Kredi Portföy Cihangir Serbest Fon	1.03.2021
Yapı Kredi Portföy PY Para Piyasası Özel Fonu	23.03.2021
Yapı Kredi Portföy Teknoloji Şirketleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.04.2021
Yapı Kredi Portföy PY Levent Serbest Özel Fon	1.04.2021
Yapı Kredi Portföy PY Alsancak Serbest (Döviz) Özel Fon	14.04.2021
Yapı Kredi Portföy Odeabank Üçüncü Serbest (Döviz) Özel Fon	19.04.2021
Yapı Kredi Portföy Yeniköy Serbest (Döviz) Fon	19.04.2021
Yapı Kredi Portföy PY Uludağ Serbest (Döviz) Özel Fon	12.07.2021
Yapı Kredi Portföy Temiz Enerji Değişken Fon	27.09.2021
Yapı Kredi Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu	27.09.2021
Yapı Kredi Portföy Odeabank Dördüncü Serbest (Döviz) Özel Fon	3.11.2021

# 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, 3 farklı emeklilik şirketinin toplam 20 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.

### 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	2021	2020	2019	2018	2017
Fon Sayısı	20	26	28	25	25
Müşteri Sayısı (bin)	2.586	2.350	2.209	2.169	2.529
Yönetilen varlıklar (TL mn)	34.209	22.673	16.172	10.889	10.396

Kaynak: Rasyonet, 31 Aralık 2021

# 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 artırmak 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 denetimi gerektiren, açıkça oluşturulmuş iş mevzuatlarına 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
- Dinamik Dağılımlı 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

Özel Portföy Yönetimi	2021	2020	2019	2018	2017
Müşteri Sayısı	424	470	498	655	667
Kurumsal	9	8	7	10	12
Bireysel	418	462	491	645	655
Yönetilen varlıklar (TL mn)	4,514	3,146	2,452	2,098	1,699
Kurumsal	2,522	1,844	1,156	852	683
Bireysel	1,992	1,302	1,296	1,245	1,016



# 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 getiriye sağlanması 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 gözetir.

## Dinamik Dağılımlı Model

Dinamik Dağılımlı Model 2019 yılının Nisan ayında Özel Bankacılık ve Perakende Bankacılık hizmeti alan müşterilere hizmet vermek üzere sunulmaya başlanmıştır. Sene boyunca haftalık Yatırım Danışmanlığı Komitelerince model getirileri değerlendirilmiş, karşılaştırma ölçütleriyle performansı takip edilmiş ve karşılaştırma ölçütü üzerinde getiri sağlanmıştır.

## 2021'de Yatırım Danışmanlığı Bölümü

2021 yılında Yatırım Danışmanlığı Bölümü, hizmet alan müşteri sayısını artırmasının yanı sıra yönetilen varlık büyüklüğü ve hizmet kalitesini de geliştirme konusunda başarısını sürdürerek müşteri bağlılığını güçlendirmiştir.

## Anahtar Performans Göstergeleri

Yatırım Danışmanlığı	2021	2020	2019	2018	2017
Müşteri Sayısı	122	81	84	60	47
Toplam Büyüklük (TL mio)	3.645	2.189	1.816	1.258	957

# 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. İletişim çalışmaları kapsamında 2021 yılında düzenli basın röportajları, Bloomberg HT haber kanalına katılım, İyi Gelir Youtube kanalında yatırım fonları hakkında programlara katılım gerçekleştirilmiştir. Diğer yandan dijital medyada yatırım fonu iletişim çalışmaları gerçekleştirilmiştir.

## Yeni Ürün Geliştirme Süreci

Yapı Kredi Portföy, satış ağı ve destek birimleri arasındaki güçlü koordinasyon sayesinde yeni ürünlerin geliştirilmesinde öncü olmuştur. Yatırım performansı öncelikli yaklaşımıyla Portföy Yönetimi Grubu, Pazarlama ve Satış Yönetimi ile yakın işbirliği içerisinde potansiyel ürünleri tartışır, değerlendirir ve Yeni Ürün Raporu ile iletilecek önerilerin üzerinde karar verir.

## 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
- İlk Vade Sonlu Serbest Fon

## Temel Güçlü Yönlerimiz

Yapı Kredi Portföy Satış Ekibi aşağıdaki güçlü temeller üzerine kuruludur:

- Gelişmiş iletişim becerileri, verimli iletişim araçları, güçlü satış desteği ve koçluk deneyimi
- Ürün satış sürecinin tüm adımlarında müşteri odaklı 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 üreterek 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" felsefesine 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.

---

## Pazarlama ve Satış Yönetimi

---

- Yapı Kredi Portföy iş ortaklarıyla gerçekleştirdiği işbirliğinden doğan operasyonel gücünün faydasını görmektedir.
- YKP, yatırım ve serbest fonlarda sektöründe öncüdür.
- Algoritmik modeller ile yönetilen fonlar yatırımcılara sunulmuştur.
- YKP, özel portföy yönetiminde müşteri ihtiyaçlarına göre farklı stratejiler geliştirerek alanında öncü kurumlardan biridir. 3. Parti dağıtım kanalları genişletilmiştir.
- İlk dijital mecra reklam çalışması gerçekleştirilmiştir.
- Yazılı ve sözlü basın iletişimleri arttırılmıştır.

### 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 etmemek karar aldı.

Yapı Kredi Portföy, geçmiş yıllarda sayısız yabancı kurumdan ödüllere layık görülmüşken 2021 yılında da toplam 5 ödül kazandı. International Business ve Finance Derivative dergileri tarafından "En İyi Portföy Yönetim Şirketi - Türkiye 2021" ve "En İyi Emeklilik Fonları Yönetim Şirketi - Türkiye 2021" ödülünü kazanırken AI Global Media tarafından da "En İyi Portföy Yönetim Şirketi - Türkiye" ödülü hak etmiştir.

---

## İç Kontrol

---

**İç Kontrol Birimi, 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 Birimi 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. Birim; şirketin faaliyetleri boyunca maruz kaldığı riskleri, süreç boyunca etkin kontrol noktaları hayata geçirerek en aza indirmeyi hedefler. İç Kontrol Birimi 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. Kontroller kapsamında tespit edilen bulgular sisteme tanımlanmakta ve düzenli olarak raporlanmakta olup, önemli konular Denetim Komitesi kanalıyla Yönetim Kurulu'na 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 Birimi, 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 Birimi süreçler üzerinde yıllık olarak risk değerlendirme gerçekleştirir ve kontrol noktalarını yeni risk değerlendirmesine göre günceller. İç Kontrol Birimi, şirketin ilgili birimleriyle koordinasyon içerisinde; ilkeler, prosedürler ve hedeflerin yanı sıra yönetimin direktiflerinin bütün yönleriyle yerine getirilmesini sağlamak için kontrol noktalarını yapılandırır. İç Kontrol bölümünün yıl boyunca yaptığı kontrol aktivitelerinin özeti, hazırlanan yıllık faaliyet raporu ile Yönetim Kurulu'na iletilir.

---

## İç Denetim

---

**Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından kurulmuş bağımsız bir birimdir ve üçüncü seviye kontrolleri icra eden, İç Kontrol Sisteminin tamamlayıcı bir ögesidir.**

İç Denetim, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından kurulmuş bağımsız bir birimdir ve üçüncü seviye kontrolleri icra eden, İç Kontrol Sistemi nin tamamlayıcı bir ögesidir. İç Denetim, Şirketin İç Kontrol Sistemini değerlendirmek, değer katmak ve iyileştirmek için; Yönetim Kurulu, Denetim Komitesi ve Üst Yönetim'e bağımsız, tarafsız ve risk bazlı güvence ve danışmanlık sağlar ve bu faaliyetleri sonucunda Şirket'in değerlerini geliştirmeyi ve korumayı amaçlar. Yapı Kredi Portföy İç Denetim Bölümü'nün, görev ve sorumluluklarının bağımsız olarak yerine getirilmesi amacıyla Bölüm'e İç Denetim Tüzüğü ile Şirketin tüm bilgilerine kısıtsız erişim hakkı ve tüm faaliyetlerini soruşturma yetkisi verilmiştir.

Yapı Kredi Portföy'de denetim faaliyetleri yıllık olarak hazırlanan "Denetim Planı" ile belirlenir ve Denetim Komitesi ile görüşüldükten sonra Yönetim Kurulu onayına sunulur. Denetim Planı, her bir birimin risk önceliklerini değerlendirmek ve daha önce tespit edilen risklerle ilgili tedbirleri takip etmek amacıyla üst yönetim ile yapılan toplantılar, İç Denetim tarafından yıllık olarak yapılan risk değerlendirmesi ve yasal düzenlemelerden kaynaklanan denetim gereksinimleri ışığında oluşturulur. İç denetim faaliyetlerinin sonuçları Yönetim Kurulu'na Denetim Komitesi aracılığıyla yılda en az 4 kez sunulur.

---

## 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, Matlab 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.

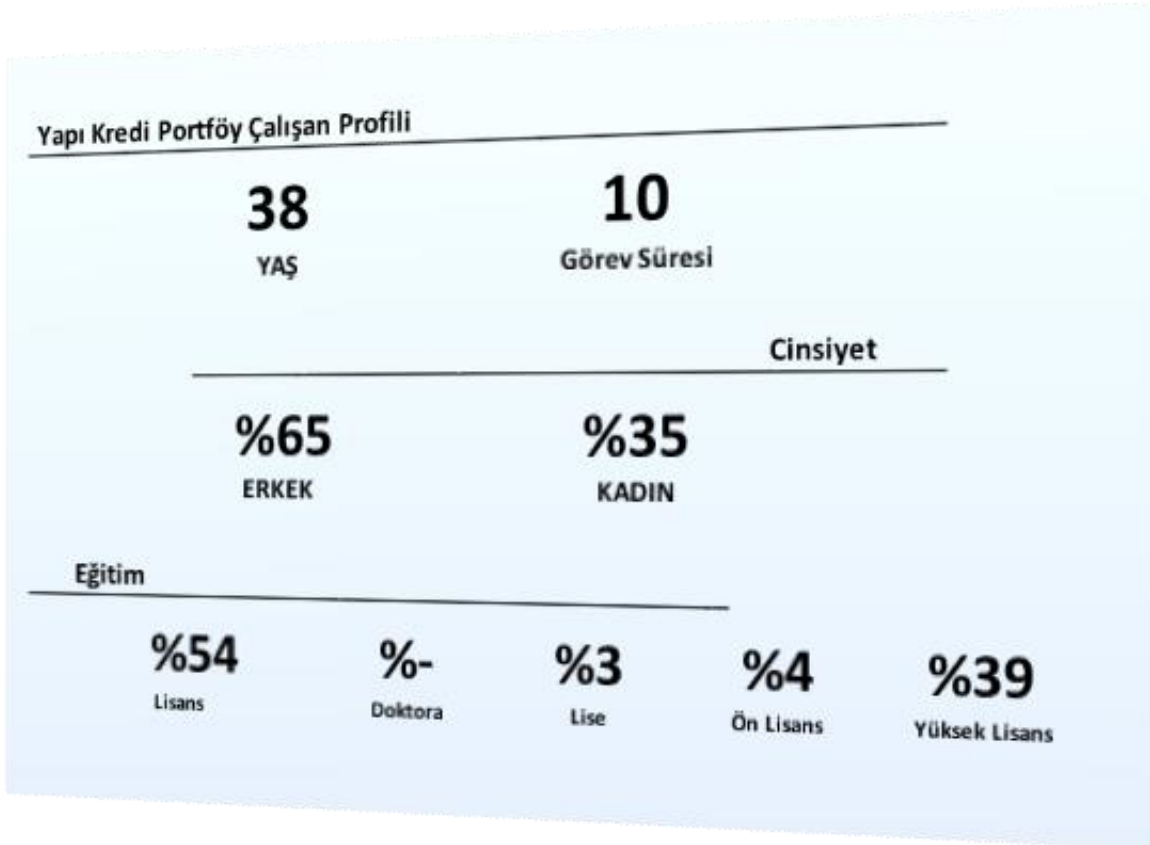
## İnsan Kaynakları

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. 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, Yurtdışında ve Türkiye'de alanında öncü üniversitelerle işbirliği yaparak, eğitim ve gelişim programları düzenleyerek çalışanların kariyer gelişimine destek olur.

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



## Toplumun Dahiliyeti

Koç Ülke için Değişken Fon (Yapı Kredi Portföy Üçüncü Değişken Fon), değişen piyasa koşullarına uyum sağlayan yapısı ile yatırımcılarına getiri fırsatları yaratmaktadır. Sosyal sorumluluk alanında artan bilinç paralelinde Yapı Kredi'nin geniş ürün yelpazesine eklediği bu yatırım fonu ile sosyal sorumluluk hassasiyeti olan tüm yatırımcılarımız, tasarruflarını değerlendirerek, ek bir ödeme yapmadan, sosyal sorumluluk projelerine bağış yapabiliyor.

"Ülke için" kapsamında bağış yapılacak projeler, dönemsel olarak destek verdiği sosyal sorumluluk konusu kapsamında, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Koç Holding ve Vehbi Koç Vakfı tarafından belirleniyor.

Ülke için fonu 2021 yılı için , Koç Holding, Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı (UNDP) ve Koç Üniversitesi Girişimcilik Araştırma Merkezi (KWORKS) iş birlikleri ile hayata geçirilen BOOST Sivil Toplum Teknoloji Hızlandırma Programı'na katılan "Bilim Kahramanları Derneği" ve "Türkiye Spastik Çocuklar Vakfı"na Kaynak aktarmıştır. Ayrıca, TEV adına ÜLKEM İÇİN BURS FONU 'na ilişkin 2021-2022 öğrenim yılı için 3 öğrenciye burs imkanı sağlamıştır.

## 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 Yaratıcı 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

Magi Click – Kurumsal Web sitesi



# Fon Performansı

## Yatırım Fonları Performansı

Kod	Fon Adı	2021	2020	2019	2018	2017
YAC	Yapı Kredi Portföy İkinci Fon Sepeti Fonu (1)	50,06%	31,84%	28,23%	12,52%	-
YAK	Yapı Kredi Portföy Karma Fon	33,55%	20,71%	24,63%	-5,61%	26,39%
YAN	Yapı Kredi Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu (2)	46,74%	31,96%	29,09%	14,48%	13,44%
YAS	Yapı Kredi Portföy Koç Holding İştirak Ve Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	42,51%	49,38%	40,71%	-23,03%	27,09%
YAY	Yapı Kredi Portföy Yabancı Teknoloji Sektörü Hisse Senedi Fonu	116,65%	68,84%	46,89%	26,85%	39,46%
YBE	Yapı Kredi Portföy Eurobond (Dolar) Borçlanma Araçları Fonu	64,16%	30,05%	26,18%	26,94%	17,21%
YBS	Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	18,26%	10,30%	20,13%	16,18%	11,24%
YDI	Yapı Kredi Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	32,12%	50,35%	51,28%	-18,68%	46,47%
YDK	Yapı Kredi Portföy Çalışan Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	15,67%	8,83%	19,76%	15,70%	10,44%
YEF	Yapı Kredi Portföy Bist 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	22,11%	16,10%	25,75%	-17,79%	50,23%
YFV	Yapı Kredi Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu	18,67%	6,65%	24,87%	15,96%	8,71%
YHS	Yapı Kredi Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	37,48%	33,68%	28,41%	-16,43%	48,29%
YHT	Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	15,20%	8,29%	19,79%	16,47%	10,45%
YHZ	Yapı Kredi Portföy Teknoloji Şirketleri Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (3)	-5,78%	-	-	-	-
YJH	Yapı Kredi Portföy Temiz Enerji Değişken Fon (4)	17,95%	-	-	-	-
YJK	Yapı Kredi Portföy Dördüncü Fon Sepeti Fonu (4)	26,83%	-	-	-	-
YKT	Yapı Kredi Portföy Altın Fonu	70,56%	53,49%	29,72%	36,03%	17,05%
YLB	Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu	17,72%	9,76%	20,34%	18,22%	11,86%
YOT	Yapı Kredi Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	15,05%	9,19%	24,24%	13,80%	9,10%
YPV	Yapı Kredi Portföy Üçüncü Fon Sepeti Fonu (5)	51,74%	24,17%	-	-	-
YSU	Yapı Kredi Portföy Üçüncü Değişken Fon	17,22%	12,00%	24,94%	11,58%	13,16%
YTD	Yapı Kredi Portföy Yabancı Fon Sepeti Fonu	105,44%	36,51%	25,71%	29,95%	16,33%
YZG	Yapı Kredi Portföy Gümüş Fon Sepeti Fonu (6)	53,64%	-	-	-	-

(1) 2017 getirisi kuruluş tarihi olan 31 Ocak 2017 itibarıyla hesaplanmıştır.

(2) 2018 getirisi kuruluş tarihi olan 19 Mart 2018 itibarıyla hesaplanmıştır.

(3) 2021 getirisi kuruluş tarihi olan 1 Nisan 2021 itibarıyla hesaplanmıştır.

(4) 2021 getirisi kuruluş tarihi olan 27 Eylül 2021 itibarıyla hesaplanmıştır.

(5) 2020 getirisi kuruluş tarihi olan 11 Mayıs 2020 itibarıyla hesaplanmıştır.

(6) 2021 getirisi kuruluş tarihi olan 11 Ocak 2021 itibarıyla hesaplanmıştır.

# Fon Performansı

## Emeklilik Fonları Performansı

Kod	Fon Adı	2021	2020	2019	2018	2017
AEN	Allianz Yaşam ve Emeklilik Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	16,08%	27,02%	20,84%	16,42%	11,07%
ALU	Allianz Yaşam ve Emeklilik Koç İştirak Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	46,80%	124,96%	46,75%	-22,40%	29,27%
ALR	Allianz Yaşam ve Emeklilik Karma Emeklilik Yatırım Fonu	78,26%	167,48%	39,31%	21,15%	43,45%
ALU	Allianz Yaşam ve Emeklilik Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	31,07%	53,63%	25,11%	-1,26%	19,04%
AMF	Allianz Yaşam ve Emeklilik Katkı Emeklilik Yatırım Fonu*	-13,25%	-4,19%	34,75%	-1,44%	10,73%
AMG	Allianz Yaşam ve Emeklilik Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	65,39%	122,98%	25,63%	30,72%	15,05%
AMR	Allianz Yaşam ve Emeklilik İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu*	68,70%	120,97%	18,34%	28,38%	24,64%
AMY	Allianz Yaşam ve Emeklilik Karma Grup Emeklilik Yatırım Fonu*	83,36%	183,03%	40,76%	23,64%	15,45%
AMZ	Allianz Yaşam ve Emeklilik Altın Emeklilik Yatırım Fonu*	71,12%	167,14%	30,98%	36,35%	18,36%
APG	Allianz Yaşam ve Emeklilik Sürdürülebilirlik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu*	38,58%	63,63%	29,93%	2,01%	15,86%
AUA	Allianz Yaşam ve Emeklilik 2035 Hedef Fon Sepeti Emeklilik Yatırım Fonu	45,82%	85,37%	28,82%	-1,73%	26,55%
AUG	Allianz Hayat ve Emeklilik İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	56,17%	116,78%	18,47%	28,13%	23,96%
AZA	Allianz Hayat ve Emeklilik Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu*	3,28%	11,87%	28,28%	4,71%	8,17%
AZD	Allianz Hayat ve Emeklilik Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	64,21%	120,86%	25,80%	29,63%	15,19%
AZK	Allianz Hayat ve Emeklilik Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu*	2,65%	11,34%	25,95%	3,45%	7,23%
AZL	Allianz Hayat ve Emeklilik Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu*	17,95%	30,03%	21,85%	18,14%	11,75%
AZM	Allianz Hayat ve Emeklilik Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	72,51%	134,70%	26,88%	31,57%	15,33%
FYY	Allianz Yaşam ve Emeklilik Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu* (1)	16,98%	37,56%	29,83%	8,34%	-
KOE	Allianz Yaşam ve Emeklilik Koç Holding Emekli Vakfı Birinci Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu (2)	19,56%	34,83%	23,22%	18,30%	8,87%
VGP	Türkiye Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Vem Turkcell Grubu Çalışanlarına Yönelik Pera 1 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	30,74%	56,27%	21,10%	15,55%	17,96%

\* Yönetici kurum 2019 yılında Yapı Kredi Portföy olarak değişmiştir.

\*\* Kurucu ünvanı 25 Ağustos 2020 itibarıyla Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. olarak değişmiştir.

(1)Fon performansı kuruluş tarihi olan 11 Mayıs 2018 itibarıyla hesaplanmıştır.

(2)Fon performansı kuruluş tarihi olan 27 Nisan 2017 itibarıyla hesaplanmıştır.

Kaynak: Rasyonet

---

## Erişim Bilgileri

---

### Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.ř.

---

**Ticaret Sicil Numarası:** 470218-417800

---

**Mersis Numarası:** 570017809600014

---

**Adres:** Yapı Kredi Plaza A Blok  
Levent Mah. Cömert Sok. No:1A/28  
34330 Beşiktaş – İstanbul

---

**Tel:** 0212 385 48 48

---

**Faks:** 0212 325 01 23

---

**İnternet Sitesi:** <https://yapikrediporftoy.com.tr>

---

**Sosyal Medya Bilgileri:** Yapı Kredi Portföy LinkedIn kanalıyla sosyal medyada aktif bir konuma sahiptir.

---

## Bölüm II

# Finansal Bilgiler

**YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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 2021 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 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") 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 (Bağımsızlık Kuralları Dahil) ("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 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 249.307.789 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.D.(ix) ve 14 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 TFRS'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 TFRS'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 esasını kullanmasının 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 aşacağına 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 2021 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, 27 Ocak 2022

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b> .....	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>5 - 35</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	14
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	15
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	15-16
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	16
DİPNOT 7 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI .....	17
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	17-18
DİPNOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	18-20
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	20
DİPNOT 11 KISA VADELİ BORÇLANMALAR .....	20-21
DİPNOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	21-22
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR .....	22-24
DİPNOT 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	24
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	25
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ .....	26
DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	26
DİPNOT 18 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLERİ .....	26
DİPNOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	27-29
DİPNOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	29
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	29-31
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	31-33
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR .....	34
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	34
DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	34-35

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2021	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2020
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>263.902.683</b>	<b>166.255.629</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	222.234.914	142.460.090
Ticari alacaklar	5	40.636.404	23.173.227
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	40.360.092	23.035.503
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		276.312	137.724
Peşin ödenmiş giderler	12	1.031.365	622.312
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	21	173.317	205.882
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		858.048	416.430
<b>Duran varlıklar</b>		<b>4.165.086</b>	<b>2.576.026</b>
Maddi duran varlıklar	6	903.334	802.366
Kullanım hakkı varlıkları	7	1.106.004	950.016
Maddi olmayan duran varlıklar	8	1.466.991	420.095
Ertelenmiş vergi varlığı	19	688.757	403.549
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>268.067.769</b>	<b>168.831.655</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>44.126.467</b>	<b>22.751.455</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	11	1.104.057	948.633
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	21	1.104.057	948.633
- Kiralama işlemlerinden borçlar		1.104.057	948.633
Ticari borçlar	5	2.527.740	1.189.094
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	1.106.144	645.117
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.421.596	543.977
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	21.542.464	10.505.065
Kısa vadeli karşılıklar		13.805.540	7.348.865
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	9.790.540	7.348.865
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	4.015.000	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	5.146.666	2.759.798
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		5.146.666	2.759.798
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.838.145</b>	<b>2.174.089</b>
Uzun vadeli karşılıklar	9	2.838.145	2.174.089
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.838.145	2.174.089
<b>Özkaynaklar</b>		<b>221.103.157</b>	<b>143.906.111</b>
Ödenmiş sermaye	13	15.000.000	5.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	2.208.186	2.208.186
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	13	(1.609.858)	(1.361.528)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(1.609.858)	(1.361.528)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	24.654.724	16.950.179
- Yasal yedekler		24.654.724	16.950.179
Geçmiş yıllar karları	13	18.404.729	17.898.982
Net dönem karı		162.445.376	103.210.292
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>268.067.769</b>	<b>168.831.655</b>

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

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2021	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2020
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	14	249.307.789	165.032.862
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	14	(4.506.965)	(3.606.005)
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>244.800.824</b>	<b>161.426.857</b>
Genel yönetim giderleri	15	(53.168.326)	(40.029.441)
Pazarlama giderleri	15	(675.276)	(464.618)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>190.957.222</b>	<b>120.932.798</b>
Finansman gelirleri	16	27.336.446	11.650.490
Finansman giderleri	17	(186.456)	(139.211)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18	(7.375)	-
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>218.099.837</b>	<b>132.444.077</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(55.654.461)</b>	<b>(29.233.785)</b>
- Dönem vergi gideri	19	(55.877.587)	(29.072.047)
- Ertelenmiş vergi gideri	19	223.126	(161.738)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>162.445.376</b>	<b>103.210.292</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(248.330)</b>	<b>(162.711)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	9	(310.412)	(203.389)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	19	62.082	40.678
<b>Diğer kapsamlı gider</b>		<b>(248.330)</b>	<b>(162.711)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>162.197.046</b>	<b>103.047.581</b>

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR 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 giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam özkaynak
						Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
<b>1 Ocak 2020</b>	<b>13</b>	<b>5.000.000</b>	<b>2.208.186</b>	<b>(1.198.817)</b>	<b>12.319.956</b>	<b>15.348.641</b>	<b>47.180.564</b>	<b>80.858.530</b>
Transferler	13	-	-	-	4.630.223	42.550.341	(47.180.564)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(162.711)	-	-	103.210.292	103.047.581
- Dönem karı		-	-	-	-	-	103.210.292	103.210.292
- Diğer kapsamlı gider		-	-	(162.711)	-	-	-	(162.711)
Sermaye arttırımı	13	-	-	-	-	-	-	-
Kar payları	13, 21	-	-	-	-	(40.000.000)	-	(40.000.000)
<b>31 Aralık 2020</b>	<b>13</b>	<b>5.000.000</b>	<b>2.208.186</b>	<b>(1.361.528)</b>	<b>16.950.179</b>	<b>17.898.982</b>	<b>103.210.292</b>	<b>143.906.111</b>
<b>1 Ocak 2021</b>	<b>13</b>	<b>5.000.000</b>	<b>2.208.186</b>	<b>(1.361.528)</b>	<b>16.950.179</b>	<b>17.898.982</b>	<b>103.210.292</b>	<b>143.906.111</b>
Transferler	13	-	-	-	7.704.545	95.505.747	(103.210.292)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(248.330)	-	-	162.445.376	162.197.046
- Dönem karı		-	-	-	-	-	162.445.376	162.445.376
- Diğer kapsamlı gider		-	-	(248.330)	-	-	-	(248.330)
Sermaye arttırımı	13	10.000.000	-	-	-	(10.000.000)	-	-
Kar payları	13, 21	-	-	-	-	(85.000.000)	-	(85.000.000)
<b>31 Aralık 2021</b>	<b>13</b>	<b>15.000.000</b>	<b>2.208.186</b>	<b>(1.609.858)</b>	<b>24.654.724</b>	<b>18.404.729</b>	<b>162.445.376</b>	<b>221.103.157</b>

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

# YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:</b>		<b>140.289.433</b>	<b>92.848.079</b>
Dönem karı		162.445.376	103.210.292
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>46.694.072</b>	<b>26.720.407</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6, 7, 8	1.353.561	1.165.705
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		16.771.462	7.770.695
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		12.640.662	7.679.616
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	4.015.000	-
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		115.800	91.079
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(27.085.412)	(11.449.778)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(27.140.245)	(11.494.259)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	54.833	44.481
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	19	55.654.461	29.233.785
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(14.146.716)</b>	<b>(7.553.069)</b>
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(17.463.177)	(8.361.898)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış		(17.324.589)	(8.289.510)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		(138.588)	(72.388)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(409.053)	(117.206)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		1.338.646	2.923
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		461.027	(119.487)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		877.619	122.410
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		2.386.868	923.112
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		2.386.868	923.112
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>194.992.732</b>	<b>122.377.630</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(9.845.343)	(6.657.093)
Vergi ödemeleri		(44.840.187)	(22.862.722)
Diğer nakit çıkışları		(17.769)	(9.736)
- Teminata verilen kıymetlerdeki değişim		(17.769)	(9.736)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları</b>		<b>24.106.461</b>	<b>10.171.666</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.622.342)	(669.041)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(372.528)	(603.335)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(1.249.814)	(65.706)
- Maddi duran varlıkların satımından kaynaklanan nakit girişleri		15.535	-
Alınan faiz		25.713.268	10.840.707
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(85.950.016)</b>	<b>(40.853.169)</b>
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(950.016)	(853.169)
Ödenen temettüleri	13, 21	(85.000.000)	(40.000.000)
<b>D. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>		<b>78.445.878</b>	<b>62.166.576</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>141.865.565</b>	<b>79.698.989</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)</b>	<b>4</b>	<b>220.311.443</b>	<b>141.865.565</b>

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

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE 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 Aralık 2001 tarihinde kurulan “Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (“KFS”)” firmasının bir üyesidir. 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’na 13 Mayıs 2015 tarih ve PYŞ / 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.

2020 yılının ilk yarısında küresel yayılım gösteren COVID-19 salgınının etkili olduğu diğer ülkelerde olduğu gibi ülkemizde de bu olumsuzluğu azaltmak adına sosyal ve ekonomik anlamda muhtelif önlemler alınmış olup, kısmi değişikliklerle tedbirler uygulanmaya devam etmektedir.

Şirket yönetimi salgının Şirket’in faaliyetleri üzerindeki olası etkilerini gidermeye yönelik önlemleri almaya devam etmektedir. Şirket Yönetimi, ilaveten salgının yerel piyasalar ile global piyasalara etkilerini takip etmekte ve bu gelişmelerin şirketin faaliyette bulunduğu sektöre olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

Bununla birlikte, bahse konu salgının şirketin finansal tabloları ve işletmenin sürekliliği üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

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

Levent Mahallesi Cömert Sokak No:1A/28 34330, Beşiktaş, İstanbul

Şirket’in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 56’dır (31 Aralık 2020: 52).

#### **Finansal tabloların onaylanması:**

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 27 Ocak 2022 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. Sunuma İlişkin 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 Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları 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. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

###### Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2021 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

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

SPK, 17 Aralık 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 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması ile ilgili açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir.

###### (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 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.



## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### A. Sunuma İlişkin Temel 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

###### a. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/IFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- TMS/IFRS'nin başlığı,
- muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
  - etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
  - şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

- **TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar.

- **TFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri"nde yapılan değişiklikler - TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi;** Bu değişiklikler TFRS 17'nin uygulanma tarihini 2 yıl süreyle ertelerek 1 Ocak 2023'e ertelemiştir. Bu değişiklikler, TFRS 4'teki TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasına ilişkin geçici muafiyetin belirlenmiş tarihini 1 Ocak 2023'e ertelemiştir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

##### b. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazları’ kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler;** Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir.

##### (f) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 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.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine ertelenmiştir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığı açıklanmaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturacaktır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
  - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’, TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler**, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik**, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmelerini gerektirmektedir.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler 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 2021 yılı içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

##### C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

###### i. 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).

###### ii. 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.

##### 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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### 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.

###### iii. Kiralamalar

Tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödenecek kiralama yükümlülükleri ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını finansal durum tablosuna alınmaktadır (Dipnot 7 ve 11).

###### iv. 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 karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirler kaydedilir (Dipnot 5).

###### v. 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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### vi. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 8). 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.

###### vii. 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 10).

###### viii. 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 9).

###### (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 9).

###### (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 9).

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### ix. 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 iskontolanmış değerlenmelerini kapsar.

#### x. 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, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### xi. 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.

#### xii. 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 19).

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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### *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 19).

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.

#### **xiii. İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Koç Grup şirketleri, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

#### **xiv. 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.

#### **xv. 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.

## 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.



## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli mevduat	222.392.587	142.526.915
- Bloke mevduat	143.343	125.574
- Vadesiz mevduat	21.492	14.309
- Beklenen kredi zarar karşılığı	(322.508)	(206.708)
	<b>222.234.914</b>	<b>142.460.090</b>

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 222.407.006 TL'si (31 Aralık 2020: 142.538.830 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 21).

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 3 aydan kısadır. Vadeli mevduatların faiz oranı %12,38-%24,00 aralığındadır. (31 Aralık 2020: %15,49 – 19,15).

Bankalardaki mevduatlar içerisinde yer alan 143.343 TL'lik tutar (31 Aralık 2020: 125.574 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde menkul kıymet işlemleri için teminat olarak tutulmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 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 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	222.234.914	142.460.090
Faiz tahakkukları	(2.102.636)	(675.659)
Bloke mevduatlar	(143.343)	(125.574)
Beklenen kredi zararları zarar karşılığı	322.508	206.708
	<b>220.311.443</b>	<b>141.865.565</b>

#### 5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Ticari alacaklar</b>		
Yatırım fonu yönetimi komisyon alacakları (Dipnot 21) (*)	29.305.160	13.959.059
Özel portföy yönetimi alacakları	356.132	141.049
Bireysel emeklilik fonu yönetimi komisyon alacakları (**)	2.632.101	1.662.651
Yatırım danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 21)	763.500	1.006.194
Bireysel emeklilik fonu performans ücreti alacakları (**)	7.576.620	6.399.544
Diğer	2.891	4.730
	<b>40.636.404</b>	<b>23.173.227</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 46 (31 Aralık 2020: 35) adet yatırım fonundan alacaklardan oluşmaktadır.

(\*\*) Bireysel emeklilik fonu komisyon ve performans ücreti alacakları 20 (31 Aralık 2020: 25) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilmekte olup 19 tanesi (31 Aralık 2020: 25) ilişkili taraftır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Ticari borçlar</b>		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 21)	1.106.144	645.117
Gider tahakkukları	399.961	200.835
Ödenecek faturalar	1.021.635	343.142
	<b>2.527.740</b>	<b>1.189.094</b>

#### 6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2021	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2021	630.624	171.742	802.366
Elden çıkarılanlar, net	(15.535)	-	(15.535)
İlaveler	372.528	-	372.528
Amortisman gideri	(212.167)	(43.858)	(256.025)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2021</b>	<b>775.450</b>	<b>127.884</b>	<b>903.334</b>
Maliyet	3.217.782	1.011.119	4.228.901
Birikmiş amortisman	(2.442.332)	(883.235)	(3.325.567)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2021</b>	<b>775.450</b>	<b>127.884</b>	<b>903.334</b>
31 Aralık 2020	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	318.895	67.785	386.680
İlaveler	456.782	146.553	603.335
Amortisman gideri	(145.053)	(42.596)	(187.649)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2020</b>	<b>630.624</b>	<b>171.742</b>	<b>802.366</b>
Maliyet	2.860.789	1.011.119	3.871.908
Birikmiş amortisman	(2.230.165)	(839.377)	(3.069.542)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2020</b>	<b>630.624</b>	<b>171.742</b>	<b>802.366</b>

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

##### 31 Aralık 2021

	<b>Binalar</b>
Net defter değeri, 1 Ocak 2021	950.016
Çıkışlar(-)	(55.399)
İlaveler	1.106.005
Amortisman gideri	(894.618)

**Net defter değeri, 31 Aralık 2021** **1.106.004**

Maliyet	3.574.380
Birikmiş amortisman	(2.468.376)

**Net defter değeri, 31 Aralık 2021** **1.106.004**

##### 31 Aralık 2020

	<b>Binalar</b>
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	852.252
Çıkışlar(-)	(44.947)
İlaveler	950.016
Amortisman gideri	(807.305)

**Net defter değeri, 31 Aralık 2020** **950.016**

Maliyet	2.523.774
Birikmiş amortisman	(1.573.758)

**Net defter değeri, 31 Aralık 2020** **950.016**

#### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

##### 31 Aralık 2021

Net defter değeri, 1 Ocak 2021	420.095
İlaveler	1.249.814
İtfa payları	(202.918)

**Net defter değeri, 31 Aralık 2021** **1.466.991**

Maliyet	3.950.651
Birikmiş itfa payları	(2.483.660)

**Net defter değeri, 31 Aralık 2021** **1.466.991**

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

##### 31 Aralık 2020

Net defter değeri, 1 Ocak 2020	525.140
İlaveler	65.706
İtfa payları	(170.751)

---

**Net defter değeri, 31 Aralık 2020** **420.095**

Maliyet	2.700.837
Birikmiş itfa payları	(2.280.742)

---

**Net defter değeri, 31 Aralık 2020** **420.095**

#### 9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	7.899.303	7.125.719
Personel maaş karşılığı	1.450.000	-
Personel izin yükümlülüğü	441.237	223.146
	<b>9.790.540</b>	<b>7.348.865</b>
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.838.145	2.174.089
	<b>2.838.145</b>	<b>2.174.089</b>

##### 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 gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 2021	31 Aralık 2020
İskonto oranı (%)	4,45	4,63
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	95,13	94,87

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 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.596,74 TL (1 Ocak 2021: 7.638,96 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı, 1 Ocak	2.174.089	2.186.926
Faiz maliyeti	624.392	239.150
Cari hizmet maliyeti	244.019	174.374
Aktüeryal kayıp	310.412	203.389
Dönem içinde yapılan ödemeler	(514.767)	(629.750)
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>2.838.145</b>	<b>2.174.089</b>

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı, 1 Ocak	223.146	410.781
Dönem içindeki artış/azalış	322.251	(104.264)
Dönem içinde yapılan ödemeler	(104.160)	(83.371)
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>441.237</b>	<b>223.146</b>

Prim karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı, 1 Ocak	7.125.719	5.699.335
Dönem içindeki artış/azalış	10.000.000	7.370.356
Dönem içinde yapılan ödemeler	(9.226.416)	(5.943.972)
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>7.899.303</b>	<b>7.125.719</b>

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Maaş karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir

	2021	2020
Dönem başı, 1 Ocak	-	-
Dönem içindeki artış/azalış	1.450.000	-
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	-
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>1.450.000</b>	<b>-</b>

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

##### (a) Karşılıklar

##### Diğer kısa karşılıklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Diğer Kısa vadeli karşılıklar</b>		
Dava,ceza,mahkeme masrafları karşılığı (*)	4.015.000	-
<b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>	<b>4.015.000</b>	<b>-</b>

(\*) Devam eden regülatör incelemesi nedeniyle şirket yönetimi tarafından karşılık ayrılmıştır.

##### (b) Teminatlar

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri 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 143.343 TL tutarındaki nakit teminat Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (31 Aralık 2020: 125.574 TL) (Dipnot 4).

#### 11. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Kısa vadeli borçlanmalar</b>		
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1.104.057	948.633

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11. KISA VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir:

##### 31 Aralık 2021

<i>Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2021
<i>İlişkili taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Aralık 2022	10,12	1.104.057

##### 31 Aralık 2020

<i>Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2020
<i>İlişkili taraflardan</i>			
<i>kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>			
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	31 Aralık 2021	10,12	948.633

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	948.633	852.252
Dönem içi girişler (Dipnot 7)	1.106.005	950.016
Dönem içinde yapılan ödemeler	(950.016)	(852.240)
Faiz giderleri (Dipnot 17, 21)	54.833	44.481
Diğer	(55.398)	(45.876)
<b>Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık</b>	<b>1.104.057</b>	<b>948.633</b>

#### 12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Bilgi işlem giderleri (*)	829.728	428.966
Sigorta giderleri (**)	177.684	163.725
Aidat harç giderleri	23.953	27.221
Diğer	-	2.400
	<b>1.031.365</b>	<b>622.312</b>

(\*) Şirket'in bilgi işlem giderlerinin 12.493 TL'si (31 Aralık 2020: 44.792 TL) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 21).

(\*\*) Şirket'in sigorta giderlerinin 160.824 TL'si (31 Aralık 2020: 161.090 TL) ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdir (Dipnot 21).

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi ve fonlar	2.932.421	1.525.899
Gelir vergisi	1.735.208	909.140
SGK primi	441.002	304.632
Damga vergisi	38.035	20.127
	<b>5.146.666</b>	<b>2.759.798</b>

#### 13. ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Hisse adedi	Pay (%)	TL	Hisse adedi	Pay (%)	TL
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.309.852.980	87,32	13.098.530	436.617.600	87,32	4.366.176
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	189.741.642	12,65	1.897.416	63.247.200	12,65	632.472
Diğer	405.378	0,03	4.054	135.200	0,03	1.352
<b>Toplam</b>	<b>1.500.000.000</b>	<b>100</b>	<b>15.000.000</b>	<b>500.000.000</b>	<b>100</b>	<b>5.000.000</b>
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları			2.208.186			2.208.186
<b>Toplam sermaye</b>			<b>17.208.186</b>			<b>7.208.186</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.

Şirket, 22 Kasım 2021 tarih ve 151 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, 20.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.00 TL çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklarda yer alan geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere 15.000.000 TL'ye artırılması işlemi SPK'nın 1 Aralık 2021 tarih ve E-12233903-350.05.01-13731 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, söz konusu sermaye artırımını 8 Aralık 2021 tarihinde tescil edilmiştir.

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Geçmiş yıllar karları	18.404.729	17.898.982
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (yasal yedekler)	24.654.724	16.950.179
	<b>43.059.453</b>	<b>34.849.161</b>



## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler. 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.

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Geçmiş yıllar karları	13.378.421	13.293.490
Olağanüstü yedekler	5.026.308	4.605.492
	<b>18.404.729</b>	<b>17.898.982</b>

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kırılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Birinci tertip yasal yedekler	1.000.000	1.000.000
İkinci tertip yasal yedekler	23.654.724	15.950.179
	<b>24.654.724</b>	<b>16.950.179</b>

#### Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı (1.609.858) TL'dir (31 Aralık 2020: 1.361.528 TL kayıp).

#### 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 dağıtımı 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 gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin belirlediği esaslar çerçevesinde geçmiş yıllar karları ve olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere 85.000.000 TL temettü olarak 9 Aralık 2021 tarihinde ortaklara ödenmiştir (2020: 40.000.000 TL).

#### 14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
<b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>		
Yatırım fonları yönetim ücreti	204.500.957	130.605.925
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	21.036.639	15.967.160
Bireysel emeklilik fonları performans ücreti	7.215.829	6.094.804
<b>Toplam fon yönetim ücreti</b>	<b>232.753.425</b>	<b>152.667.889</b>
Özel portföy yönetimi komisyonları	1.561.772	1.434.663
Portföy başarı primleri	9.940.811	7.022.411
<b>Özel portföy yönetim gelirleri</b>	<b>11.502.583</b>	<b>8.457.074</b>
Yatırım danışmanlığı gelirleri	5.051.781	3.907.899
<b>Diğer ticari faaliyetler hesabı</b>	<b>5.051.781</b>	<b>3.907.899</b>
<b>Toplam hasılat tutarı (a)</b>	<b>249.307.789</b>	<b>165.032.862</b>
<b>Finans sektörü faaliyetleri maliyeti</b>		
Özel portföy yönetimi komisyon giderleri	-	-
Yatırım ve bireysel emeklilik fonu yönetim komisyon giderleri (*)	720.211	809.810
Diğer yönetim komisyon giderleri	3.786.754	2.796.195
<b>Toplam maliyet tutarı (b)</b>	<b>4.506.965</b>	<b>3.606.005</b>
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (a-b)</b>	<b>244.800.824</b>	<b>161.426.857</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 2021 tarihi itibarıyla bu tutar 720.211 TL (31 Aralık 2020: 809.810 TL)'dir

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Maaş giderleri	22.894.064	19.860.310
Personel prim giderleri	9.998.461	7.955.113
Kıdem tazminatı karşılık gideri	868.410	413.524
Diğer	322.251	-
<b>Personel giderleri (a)</b>	<b>34.083.186</b>	<b>28.228.947</b>
Bilgi işlem giderleri	6.914.246	6.249.965
Dava,ceza,mahkeme masrafları karşılık giderleri	4.015.000	-
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 6, 7, 8)	1.353.561	1.165.705
Bağış ve yardımlar	1.075.450	700.750
Denetim ve danışmanlık giderleri	800.596	468.601
İletişim giderleri	664.860	489.197
Vergi resim ve harçlar	616.904	461.620
Sigorta giderleri	577.741	169.034
Ofis genel giderleri	545.043	479.266
Ulaşım giderleri	44.184	51.686
Diğer	2.477.555	1.564.670
<b>İşletme genel giderleri (b)</b>	<b>19.085.140</b>	<b>11.800.494</b>
<b>Toplam genel yönetim giderleri (a+b)</b>	<b>53.168.326</b>	<b>40.029.441</b>
Pazarlama ve satış giderleri	675.276	464.618
<b>Toplam pazarlama giderleri</b>	<b>675.276</b>	<b>464.618</b>
<b>Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler:</b>		
	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	69.610	60.060
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-
<b>Toplam</b>	<b>69.610</b>	<b>60.060</b>

(\*) Ücretler KDV hariç gösterilmiştir.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
<b>Finansman gelirleri</b>		
Mevduattan elde edilen faiz geliri (*)	27.140.245	11.494.259
İptal edilen karşılıklar	-	104.265
Kambiyo gelirleri	28.793	-
Diğer	167.408	51.966
	<b>27.336.446</b>	<b>11.650.490</b>

(\*) Mevduatlardan elde edilen faiz gelirinin 26.522.309 TL'si (31 Aralık 2020: 4.149.860 TL) ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır (Dipnot 21).

#### 17. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
<b>Finansman giderleri</b>		
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri (Dipnot 11, 21)	54.833	44.481
Kambiyo giderleri	9.678	3.651
Beklenen kredi zarar karşılığı	115.800	91.079
Diğer	6.145	-
	<b>186.456</b>	<b>139.211</b>

#### 18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
<b>Yatırım Faaliyetlerinden giderler</b>		
Maddi duran varlık satış zararı	7.375	-
	<b>7.375</b>	<b>-</b>

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 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 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kıdem tazminatı karşılığı	2.838.145	2.174.089	567.629	434.818
Kullanılmamış izin karşılığı	441.237	223.146	110.309	44.629
Personel prim karşılığı	-	53.620	-	10.724
Beklenen kredi zarar karşılıkları	322.508	206.708	64.502	41.342
Gider tahakkukları	915.793	181.104	228.948	36.222
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.410.719)	(819.540)	(282.144)	(163.908)
Diğer	(1.947)	(1.383)	(487)	(278)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>688.757</b>	<b>403.549</b>

Ertelenen vergi varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı, 1 Ocak	403.549	524.609
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri / gideri	223.126	(161.738)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	62.082	40.678
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı, 31 Aralık</b>	<b>688.757</b>	<b>403.549</b>

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32. maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %20 olarak belirlenmiştir. Bu oran, 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 11 ve 14’üncü maddelerinde yer alan hüküm ile 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere, 2021 hesap dönemi kurum kazançları için %25, 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak yeniden düzenlenmiştir. 2021 hesap dönemi kazançları için verilecek olan birinci dönem geçici vergi beyannamesinde uygulanacak oran %20 olup, ikinci dönem geçici vergi beyannamesinden itibaren %25 olarak uygulanacaktır.

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

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.

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.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayılı yasalama olmuş olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek kurumlar vergisi	55.642.679	29.105.038
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(34.100.215)	(18.599.973)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>21.542.464</b>	<b>10.505.065</b>
	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2021</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>
Cari kurumlar vergisi gideri (-)	55.642.679	29.105.038
Geçmiş dönem vergi düzeltmesi	234.908	(32.991)
Ertelenmiş vergi geliri/ gideri	(223.126)	161.738
<b>Toplam vergi gideri (-)</b>	<b>55.654.461</b>	<b>29.233.785</b>

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Cari dönem vergi gideri ile dönem sonu itibarıyla geçerli olan vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>218.099.837</b>	<b>132.444.077</b>
Vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi gideri (*)	54.524.959	29.137.697
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi, net	1.129.502	96.088
<b>Cari dönem vergi gideri</b>	<b>55.654.461</b>	<b>29.233.785</b>

(\*) 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 11.maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici Madde 13 uyarınca %20 olan Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı için %23 olarak uygulanacaktır. (2020: %22).

#### 20. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç 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.

#### 21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadeli-TL)	222.392.587	142.526.915
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Vadesiz-TL)	14.419	11.915
	<b>222.407.006</b>	<b>142.538.830</b>
<b>Ticari alacaklar</b>		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları (Dipnot 5)	29.305.160	13.959.059
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	10.208.721	8.062.195
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Dipnot 5)	846.211	1.014.249
	<b>40.360.092</b>	<b>23.035.503</b>
<b>Peşin ödenmiş giderler (Dipnot 12)</b>		
Allianz Sigorta A.Ş.	160.824	161.090
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	12.493	44.792
	<b>173.317</b>	<b>205.882</b>

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

<b>Ticari borçlar (Dipnot 5)</b>	<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	192.868	130.261
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	540.957	502.422
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	119.156	11.066
Diğer	253.163	1.368
	<b>1.106.144</b>	<b>645.117</b>

<b>Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 11)</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.104.057	948.633
	<b>1.104.057</b>	<b>948.633</b>

b) 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2021</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>
<b>İlişkili taraflardan sağlanan gelirler</b>		
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	204.389.707	130.423.134
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	28.220.264	22.035.222
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	5.168.594	4.090.690
Koç Ailesi üyeleri	1.328.589	1.865.116
Vehbi Koç Vakfı	253.698	20.815
Diğer	785.067	493.498
	<b>240.145.919</b>	<b>158.928.475</b>

<b>İlişkili taraflardan sağlanan faiz gelirleri</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	26.522.309	4.149.860
	<b>26.522.309</b>	<b>4.149.860</b>

<b>İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Dipnot 11, 17)	54.833	44.481
	<b>54.833</b>	<b>44.481</b>

<b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</b>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.027.865	1.476.756
Yapı Kredi Portföy Yatırım Fonları	179.252	307.388
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	540.958	502.422
	<b>2.748.075</b>	<b>2.286.566</b>



## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.029.541	1.289.781
Avis - Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	1.104.605	764.588
Allianz Sigorta A.Ş.	483.943	521.660
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	424.585	478.906
YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	477.735	459.090
Vehbi Koç Vakfı	1.075.000	700.000
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	396.292	264.290
Diğer.	629.514	499.179
	<b>5.621.215</b>	<b>4.977.494</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen temettü</b>		
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	74.225.002	34.929.413
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	10.752.026	5.059.777
Diğer	22.972	10.810
	<b>85.000.000</b>	<b>40.000.000</b>

c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 1 Ocak - 31 Aralık 2021 dönemi için 5.623.128 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2020: 4.694.351 TL).

#### 22. 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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2021	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>40.360.092</b>	<b>276.312</b>	-	-	<b>222.234.914</b>	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	40.360.092	276.312	-	-	222.234.914	-
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 222.407.006 TL tutarında mevduat bulunmaktadır. Banka mevduatları için 322.508 TL tutarında beklenen kredi zarar karşılığı ayrılmıştır (Dipnot 4).

31 Aralık 2020	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>23.035.503</b>	<b>137.724</b>	-	-	<b>142.460.090</b>	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.035.503	137.724	-	-	142.460.090	-
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 142.538.830 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 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.

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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2021					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Kısa vadeli borçlanmalar	1.104.057	-	1.104.057	-	-	1.104.057
Ticari borçlar	2.527.740	2.527.740	-	-	-	2.527.740
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9.161.666	5.146.666	4.015.000	-	-	9.161.666
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>12.793.463</b>	<b>7.674.406</b>	<b>5.119.057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.793.463</b>

	31 Aralık 2020					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Kısa vadeli borçlanmalar	948.633	-	948.633	-	-	948.633
Ticari borçlar	2.027.368	2.027.368	-	-	-	2.027.368
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.759.798	2.759.798	-	-	-	2.759.798
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>5.735.799</b>	<b>4.787.166</b>	<b>948.633</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.735.799</b>

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### a. Döviz pozisyonu riski

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

##### 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 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Aktifler	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
	TL (%)	TL (%)
Nakit ve nakit benzerleri:		
- Vadeli mevduatlar	17,58	17,61

#### 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.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23. 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 2021		31 Aralık 2020	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	222.234.914	222.234.914	142.460.090	142.460.090
Ticari alacaklar	40.636.404	40.636.404	23.173.227	23.173.227
Ticari borçlar	2.527.740	2.527.740	2.027.368	2.027.368

#### 24. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 25. 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 2021 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

## YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 2021 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 46 adet yatırım ve 20 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2020: 35 adet yatırım fonu, 26 adet emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2021 tarihinden sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ve performans ücreti gelirlerinin toplamı net 232.033.214 TL'dir (31 Aralık 2020: 151.858.079 TL).

.....