

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-3
Finansal durum tablosu	4
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	5
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	6
Nakit akış tablosu	7
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	8-27

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Finans Portföy Para Piyasası Fonu Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Finans Portföy Para Piyasası Fonu ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, 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.)
- Fon'un 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 tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği 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 Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

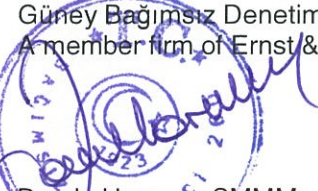
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Damla Harman'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	39.332.625	19.294.589
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	12.226	38.816
Finansal Varlıklar	6,12	54.088.717	65.145.451
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		93.433.568	84.478.856
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(33.309)	(22.591)
İlişkili Taraflara Borçlar	5	(90.928)	(81.908)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(124.237)	(104.499)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		93.309.331	84.374.357

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	6.197.873	5.473.031
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	3.607.831	4.307.450
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		672.918	142.663
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	101.536	67.782
Esas Faaliyet Gelirleri		10.580.158	9.990.926
Yönetim Ücretleri	8	(927.515)	(1.040.386)
Saklama Ücretleri	8	(49.927)	(47.670)
Denetim Ücretleri	8	(21.716)	(16.078)
Kurul Ücretleri		-	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(159.504)	(126.982)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(29.167)	(43.157)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.187.829)	(1.274.273)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		9.392.329	8.716.653
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		9.392.329	8.716.653
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		9.392.329	8.716.653

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihli toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9	84.374.357	94.151.524
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		9.392.329	8.716.653
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		710.255.135	1.530.001.907
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(710.712.490)	(1.548.495.727)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9	93.309.331	84.374.357

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait nakit akış tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- referansları 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		20.495.391	15.878.093
Net Dönem Karı/Zararı		9.392.329	8.716.653
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(5.524.956)	(5.330.369)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(6.197.873)	(5.473.031)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		672.918	142.663
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		10.430.144	7.018.777
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	26.590	28.271
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	19.738	(30.269)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	10.383.816	7.020.775
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		6.197.873	5.473.031
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	6.197.873	5.473.031
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(457.355)	(18.493.820)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	9	710.255.135	1.530.001.907
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	9	(710.712.490)	(1.548.495.727)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		20.038.036	(2.615.727)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		20.038.036	(2.615.727)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		19.294.589	21.910.316
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	39.332.625	19.294.589

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin

finansal tablo dipnotları

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 14 Mayıs 2015. tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 21 Mayıs 2015 tarih ve 8824 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Finans Portföy Para Piyasası Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Eylül 2015 tarihinde onaylanmıştır.

Fon'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 23, 34394 Şişli / İstanbul 'dur.

Fon'un kurucusu: Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon kurucusunun adresi: Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 23, 34394 Şişli / İstanbul

Fon'un yöneticisi: Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon yöneticisinin adresi: Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 23, 34394 Şişli / İstanbul

Fon'un saklayıcı kuruluşu: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Fon'un saklayıcı kuruluşunun adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer/İstanbul

Fon'un aracı kurumu: Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Aracının adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 6 Eylül 1990 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon portföyünün yönetimi:

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon yönetim ücretleri:

Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") tarafından yönetilmektedir. Fon'un toplam giderleri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin günlük % 0,003'ünde oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde fondan ödenmektedir.

Yönetim ücreti Kurucu ile katılma paylarının alım satımını yapan kuruluşlar arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen esaslara göre paylaşılmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

Denetim ücretleri:

SPK 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 28 Şubat 2018 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”: Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, TFRS 9 standardının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağını değerlendirmektedir.

- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

- *UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

- *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *UMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *UMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Şirket, değişiklik için üst düzey bir etki değerlendirmesi gerçekleştirmiştir. Bu ön değerlendirme, halihazırda mevcut olan bilgilere dayanmaktadır ve daha detaylı analizlerden ya da ilave desteklenebilir bilgilerden doğan değişikliklere tabi olabilecektir. Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

önemli bir etki beklememektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi öz kaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan öz kaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar:

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemlerdir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Katılma payları

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

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borsa Para Piyasası (**)	30.018.724	10.922.997
Anadolubank A.Ş.	2.208.713	2.131.687
Fibabanka A.Ş.	1.868.301	526.276
Alternatifbank A.Ş.	1.701.155	-
Odeabank A.Ş.	1.017.237	1.046.729
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	1.007.372	2.398.466
Akbank T.A.Ş.	973.888	-
İş Bankası A.Ş.	534.011	-
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	3.224	-
Finansbank A.Ş. (*)	-	2.264.127
Diğer Hazır Değerler	-	4.307
Toplam	39.332.625	19.294.589

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan ilişkili taraf olan Finansbank A.Ş. nezdindeki vadeli hesapta bakiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 2.264.127 TL).

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası işlemlerinin faiz oranları yıllık 13% ile 14,55% arasındadır. (31 Aralık 2016: Yıllık 9,4% ile 11% arasındadır).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un vadeli hesaplarında bulunan bakiyelerin detayları aşağıdaki gibidir:

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2017
TL	14.35%	8 Ocak 2018	1.905.687
TL	14.50%	15 Ocak 2018	1.701.155
TL	14.20%	15 Ocak 2018	1.017.237
TL	14.50%	10 Ocak 2018	1.010.310
TL	15.00%	18 Ocak 2018	1.007.372
TL	14.80%	11 Ocak 2018	857.990
TL	14,20%	8 Ocak 2018	534.010
TL	15.25%	25 Ocak 2018	493.786
TL	14.75%	8 Ocak 2018	303.027
TL	14,50%	5 Ocak 2018	253.076
TL	14,30%	5 Ocak 2018	227.026
			9.310.676
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2016
TL	10,75%	5 Ocak 2017	1.046.729
TL	11,00%	5 Ocak 2017	526.276
TL	10,70%	12 Ocak 2017	2.264.127
TL	11,00%	12 Ocak 2017	2.398.466
TL	11,50%	3 Şubat 2017	2.131.687
			8.367.285

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 12.226 TL diğer alacakları bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 38.816 TL).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek denetim ücreti	(21.511)	(11.800)
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	(4.665)	(4.219)
Ödenecek fon saklama ücreti	(2.964)	(2.553)
Ödenecek KAP ücreti	(2.476)	(2.476)
Ödenecek sırası kapanan pay karşılıkları	(1.159)	-
Ödenecek diğer borçlar	(297)	(181)
Ödenecek SMMM hizmet bedeli	(237)	(187)
Ödenecek repo-ters repo komisyonu	-	(703)
Ödenecek endeks lisans sözleşmesi bedeli	-	(472)
Toplam	(33.309)	(22.591)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un, yöneticisi ve ilişkili tarafı olan Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye fon yönetim ücreti karşılığı olarak 90.928TL borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 81.908 TL)

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2017			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Özel sektör borçlanma senetleri</u>			
Özel sektör tahvili	1.775.293	1.790.558	1.790.6558
Finansman bonosu	50.901.100	52.298.159	52.298.159
Toplam	52.676.393	54.088.717	54.088.717
31 Aralık 2016			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Özel sektör borçlanma senetleri</u>			
Özel sektör tahvili	50.787	50.959	50.959
Finansman bonosu	22.719.221	23.183.987	23.183.987
Banka bonosu	24.753.443	25.156.126	25.156.126
<u>Kamu kesimi borçlanma senetleri</u>			
Ters repo	19.369.520	16.754.379	16.754.379
Toplam	66.892.971	65.145.451	65.145.451

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde özel sektör borçlanma senetleri bulunmaktadır. Yıllık faiz oranı %6,33'tür. (31 Aralık 2016: Yıllık %2,14 ile %8,05 arasındadır).

7. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Fon'un menkul kıymetleri Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (eski unvanıyla "İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'in sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur.

8. Niteliklerine göre giderler

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

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. Niteliklerine göre giderler (devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri	(927.515)	(1.040.386)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(159.504)	(126.982)
Saklama ücretleri	(49.927)	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(29.167)	(43.157)
Denetim ücretleri	(21.716)	(16.078)
Kurul ücretleri	-	(47.670)
Toplam	(1.187.829)	(1.274.273)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenen SPK kayda alma ücreti	(16.619)	(17.822)
Endeks lisans sözleşmesi bedeli	(4.935)	(3.422)
SMMM hizmet bedeli	(3.803)	(2.842)
KAP Ücreti	(2.559)	(4.942)
Vergi, resim ve harçlar	(712)	(694)
Diğer Giderler	(474)	(611)
Noter tasdik ve ücreti	(64)	(59)
Fon işletim giderleri	-	(12.765)
BİST endeks karşılaştırma ölçütü kullanım bedeli	-	-
Toplam	(29.166)	(43.157)

9. Toplam değer/net varlık değeri ve toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş 2 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon toplam değeri (TL)	93.309.330	84.374.357
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.133.137	1.144.987
Birim pay değeri (TL)	82,346027	73,690231
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(11.850)	(255.843)
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	8,655796	6,478989

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2017 Adet	31 Aralık 2016 Adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1.144.987	1.400.830
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	9.199.709	21.696.959
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(9.211.559)	(21.952.802)
Toplam	1.133.137	1.144.987

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Özel sektör menkul kıymetleri faiz ve kar payları	5.227.074	4.345.719
Vadeli mevduat faiz ve kar payları	970.800	954.712
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	-	172.600
	6.197.873	5.473.031

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Menkul kıymet satış karları	-	-
Gerçekleşen değer artışları	3.785.818	4.444.744
Menkul kıymet satış zararları	(7)	(60)
Gerçekleşen değer azalışları	(177.980)	(137.234)
	3.607.831	4.307.450
Toplam	9.805.704	9.780.481

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon işletim gelirleri	101.536	67.782
Diğer gelirler	-	-
Toplam	101.536	67.782

11. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).9

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

Yoğunlaşma riski

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

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Varlıklar	54.088.717	65.145.451
Finansal Yükümlülükler	-	-

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

Faiz artışı/(azalışı)	31 Aralık 2017 Kar zarar üzerindeki etkisi	31 Aralık 2016 Kar zarar üzerindeki etkisi
5%	2.704.436	3.257.273
(5%)	(2.704.436)	(3.257.273)

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
İlişkili taraflara borçlar	(90.928)	(90.928)	(90.928)	-	-	-
Diğer borçlar	(33.309)	(33.309)	(33.309)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(124.237)	(124.237)	(124.237)	-	-	-

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
İlişkili taraflara borçlar	(81.908)	(81.908)	(81.908)	-	-	-
Diğer borçlar	(22.591)	(22.591)	(22.591)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(104.499)	(104.499)	(104.499)	-	-	-

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

Kredi riski

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Alacaklar			
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Alacaklar		Diğer Alacaklar	
31 Aralık 2017	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	12.226	39.332.625	54.088.717	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	12.226	39.332.625	54.088.717	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2016											
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski											
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	19.290.282	65.145.451	4.307
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	19.290.282	65.145.451	4.307
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2017					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	39.332.624	-	-	39.332.624	4
Finansal varlıklar	-	54.088.717	-	54.088.717	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer borçlar	-	-	(33.309)	(33.309)	5
İlişkili taraflara borçlar	-	-	(90.928)	(90.928)	5

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2016					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	19.294.589	-	-	19.294.589	4
Diğer alacaklar	38.816	-	-	38.816	5
Finansal varlıklar	-	65.145.451	-	65.145.451	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer borçlar	-	-	(22.591)	(22.591)	5
İlişkili taraflara borçlar	-	-	(81.908)	(81.908)	5

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar (devamı)

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

	31 Aralık 2017	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar	54.088.717	54.088.717	-	-

	31 Aralık 2016	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar	65.145.451	65.145.451	-	-

13. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

14. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

**31 Aralık 2017 tarihi itibariyle sona eren
hesap dönemine ait fiyat raporu**

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

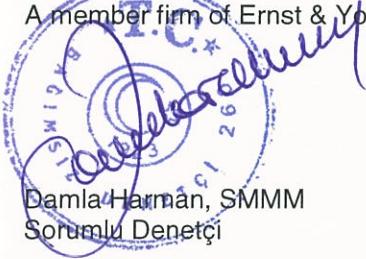
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Finans Portföy Para Piyasası Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Finans Portföy Para Piyasası Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of Ernst & Young Global Limited


Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihli	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Söleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
AHİSSE SENEDİ																
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
Özel Sektör Tahvil																
ARA GRUP TOPLAM																
Finansman Bonosu	Ayaz	26.01.2018	TRFAYGZ1810	0.06%	2	1,700,000.00	104.429	20.12.2017	14.84%			105.2695	1	1,730,558.15	3.31%	1.92%
		21.03.2018	TRFAFK31818	0.00%	0	700,000.00	93.815	27.09.2017	14.2%			97.15897	1	1,780,336.15	1.28%	1.92%
		7.05.2018	TRFAFK51816	0.00%	0	1,000,000.00	94.342	6.12.2017	14.6%			95.3937	1	953,937.00	1.76%	1.02%
		6.06.2018	TRFAFK61815	0.00%	0	1,300,000.00	93.808	23.12.2017	15.18%			97.29355	1	1,222,815.49	2.26%	1.31%
		14.03.2018	TRFCKK931813	0.00%	0	1,500,000.00	93.813	24.11.2017	15.25%			98.35418	1	1,459,590.25	2.70%	1.56%
		13.02.2018	TRFCLM21819	0.00%	0	500,000.00	93.32	18.08.2017	15.19%			98.35418	1	491,770.80	0.91%	0.53%
		13.02.2018	TRFCLM21819	0.00%	0	450,000.00	93.112	2.10.2017	15.19%			98.35418	1	481,935.38	0.89%	0.52%
		13.02.2018	TRFFHFK21821	0.00%	0	1,100,000.00	93.71	22.08.2017	14.59%			98.41555	1	973,706.18	1.80%	1.04%
		2.03.2018	TRFFHFK31820	0.00%	0	750,000.00	93.71	8.09.2017	14.82%			97.75375	1	1,082,571.05	2.00%	1.16%
		8.05.2018	TRFFHFK51828	0.00%	0	700,000.00	94.447	13.12.2017	15.35%			95.15182	1	733,153.13	1.36%	0.78%
		22.01.2018	TRFFHBA11821	0.00%	0	1,550,000.00	94.068	10.08.2017	14.92%			99.20311	1	666,062.74	1.23%	0.71%
		22.01.2018	TRFFHBA11821	0.00%	0	300,000.00	98.283	7.12.2017	14.92%			99.20311	1	1,537,648.21	2.84%	1.65%
			TRFFHBA11821	0.00%	0	7,850,000.00								1,297,609.33	0.55%	0.32%
		13.02.2018	TRFFHBA21838	0.00%	0	1,000,000.00	95.058	29.09.2017	14.45%			98.42181	1	984,218.10	1.82%	1.05%
		13.02.2018	TRFFHBA31829	0.00%	0	700,000.00	94.476	11.10.2017	14.69%			97.36878	1	681,581.46	1.26%	0.73%
		4.04.2018	TRFFHBA41810	0.00%	0	850,000.00	94.145	25.10.2017	14.86%			96.53099	1	917,044.41	1.70%	0.98%
		2.05.2018	TRFFHBA51827	0.00%	0	650,000.00	93.906	15.11.2017	14.85%			95.51508	1	620,848.02	1.15%	0.66%
		30.05.2018	TRFFHBA51835	0.00%	0	1,000,000.00	93.366	29.11.2017	14.75%			94.53532	1	945,353.20	1.75%	1.01%
			TRFFHBA51835	0.00%	0	700,000.00	94.175	22.12.2017	14.76%			94.53532	1	661,747.24	1.22%	0.71%
			TRFFHBA51835	0.00%	0	1,700,000.00								1,697,106.44	2.97%	1.72%
		13.06.2018	TRFFHBA61812	0.00%	0	1,500,000.00	93.281	20.12.2017	15.59%			93.7532	1	937,383.20	1.73%	1.00%
		5.01.2018	TRFFHBA71812	0.00%	0	2,000,000.00	93.652	11.07.2017	14.38%			89.82687	1	1,397,057.40	3.69%	2.14%
		5.01.2018	TRFFHBA71820	0.00%	0	500,000.00	93.946	21.07.2017	14.54%			99.51505	1	499,256.75	0.92%	0.53%
		19.01.2018	TRFFHBA71838	0.00%	0	400,000.00	93.987	4.08.2017	14.42%			99.33777	1	397,351.08	0.73%	0.43%
		19.01.2018	TRFFHBA71838	0.00%	0	1,150,000.00	96.595	16.10.2017	14.42%			99.33777	1	745,033.28	1.38%	0.80%
		12.01.2018	TRFFHBA71838	0.00%	0	1,150,000.00								1,142,364.36	2.11%	1.22%
		2.02.2018	TRFFHBA71853	0.00%	0	500,000.00	95.695	15.09.2017	14.59%			99.59047	1	497,952.35	0.92%	0.53%
		2.02.2018	TRFFHBA71811	0.00%	0	1,500,000.00	95.68	6.10.2017	14.51%			98.81953	1	1,482,282.95	2.74%	1.59%
		1.03.2018	TRFFHBA71810	0.00%	0	1,500,000.00	97.05	15.12.2017	15.47%			97.70922	1	1,465,533.30	2.71%	1.57%
		8.01.2018	TRFGHBA1825	0.00%	0	2,800,000.00	97.421	30.10.2017	14.60%			99.73906	1	2,792,693.68	5.16%	2.99%
		18.05.2018	TRFGHBA1827	0.00%	0	750,000.00	93.447	20.11.2017	14.82%			94.84484	1	712,067.05	1.32%	0.76%
		5.06.2018	TRFGHBA1818	0.00%	0	1,000,000.00	93.41	13.12.2017	15.39%			94.10138	1	941,013.60	1.74%	1.01%
		19.06.2018	TRFGHBA1826	0.00%	0	400,000.00	93.327	27.12.2017	15.59%			93.51239	1	374,049.56	0.69%	0.40%
		8.05.2018	TRFGHBA1818	0.00%	0	500,000.00	93.575	10.11.2017	14.59%			95.39772	1	228,954.53	0.42%	0.25%
		5.01.2018	TRHFLFK11821	0.00%	0	1,000,000.00	93.661	10.07.2017	14.29%			99.85112	1	499,255.60	0.92%	0.53%
		31.01.2018	TRHFLFK11821	0.00%	0	500,000.00	96.709	2.11.2017	14.77%			98.8576	1	998,537.60	1.85%	1.07%
		14.03.2018	TRHFLFK11866	0.00%	0	600,000.00	95.668	14.12.2017	14.90%			98.85622	1	484,476.10	0.91%	0.53%
		3.05.2018	TRHFLFK11823	0.00%	0	500,000.00	95.668	9.11.2017	14.62%			97.28432	1	563,705.92	1.08%	0.62%
		26.04.2018	TRHFLFK11814	0.00%	0	2,200,000.00	93.077	30.10.2017	15.62%			95.54216	1	417,710.60	0.88%	0.51%
		7.02.2018	TRHFLFK11822	0.00%	0	1,500,000.00	95.635	11.10.2017	15.19%			95.52955	1	2,101,650.10	3.89%	2.25%
		2.03.2018	TRHFLFK11811	0.00%	0	450,000.00	95.134	24.11.2017	14.91%			98.57662	1	1,478,647.80	2.73%	1.58%
		2.03.2018	TRHFLFK11811	0.00%	0	500,000.00	94.048	18.09.2017	14.71%			98.52061	1	434,349.75	0.80%	0.46%
		16.02.2018	TRHFLFK11810	0.00%	0	500,000.00	95.11	20.11.2017	14.76%			97.76931	1	488,845.55	0.90%	0.52%
		20.03.2018	TRHFLFK11810	0.00%	0	1,000,000.00	95.008	2.10.2017	14.58%			95.52659	1	483,132.95	0.89%	0.52%
		26.01.2018	TRHFLFK11810	0.00%	0	2,500,000.00	95.1	20.11.2017	14.58%			98.23626	1	3,02,632.60	1.82%	1.05%
		26.01.2018	TRHFLFK11810	0.00%	0	2,000,000.00	93.71	4.08.2017	14.51%			97.10995	1	3,398,846.25	6.28%	3.64%
		22.02.2018	TRHFLFK11815	0.00%	0	1,200,000.00	93.688	13.11.2017	14.62%			95.4001	1	1,981,524.40	3.66%	2.12%
		2.05.2018	TRHFLFK11816	0.00%	0	1,100,000.00	93.685	29.08.2017	14.39%			98.10228	1	1,144,801.20	2.12%	1.23%
		7.06.2018	TRHFLFK11823	0.00%	0	350,000.00	93.71	8.11.2017	15.16%			95.38903	1	667,723.21	1.23%	0.71%
		16.01.2018	TRHFLFK11817	0.00%	0	1,100,000.00	93.456	14.12.2017	15.16%			94.10885	1	329,380.98	0.61%	0.35%
		19.01.2018	TRHFLFK11825	0.00%	0	1,000,000.00	96.686	17.10.2017	14.47%			99.44602	1	1,093,606.22	2.02%	1.17%
		19.02.2018	TRHFLFK11824	0.00%	0	300,000.00	96.897	26.10.2017	14.49%			99.33471	1	993,347.10	1.84%	1.06%
		6.03.2018	TRHFLFK11815	0.00%	0	1,750,000.00	96.309	10.11.2017	15.02%			98.73943	1	284,418.29	0.54%	0.32%
				0.00%	0	1,750,000.00	96.617	6.12.2017	15.05%			97.57234	1	1,707,515.95	3.16%	1.83%

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	20.06.2018 10.01.2018	TIRFFKR81819 TRFCKR81815	0 4	1.500.000,00 1.700.000,00	93.404 96.138	29.12.2017 28.09.2017	15.40% 467,22%	HALKA ARZ	93.51459 99.65968	1 1	1.402.718,65 1.684.212,66	2.59% 3,13%	1.50% 1.81%
ARA GRUP TOPLAMI				53.680.000,00							54.088.716,81		55.98%
GRUP TOPLAMI				55.380.000,00									57,50%
HAVADELİ MEVDUAT													
Vadeli Mevduat (TL)	5.01.2018			223.525,73	100	22.11.2017	0,00%		101.5659	1	227.025,93	2,44%	0,24%
AKBANK T.A.Ş.	8.01.2018		14,30%	526.845,80	100	27.11.2017	0,00%		101.3598	1	534.009,66	5,74%	0,57%
İŞ BANKASI T.L.M.	8.01.2018		14,20%	1.879.854,70	100	27.11.2017	0,00%		101.37415	1	1.905.686,64	20,47%	2,04%
ANADOLU BANK A.	5.01.2018		14,35%	250.000,00	100	1.12.2017	0,00%		101.23054	1	253.076,34	2,72%	0,27%
AKBANK T.A.Ş.	15.01.2018		14,50%	1.882.481,82	100	4.12.2017	0,00%		101.10926	1	1.701.155,00	18,27%	1,82%
ALTERNATİF BANK	15.01.2018		14,20%	1.006.305,01	100	4.12.2017	0,00%		101.08637	1	1.017.237,22	10,53%	1,09%
ODEABANK A.Ş. T	10.01.2018		14,50%	1.000.000,00	100	6.12.2017	0,00%		101.03104	1	1.010.310,41	10,65%	1,08%
FIBABANK A.Ş.	8.01.2018		14,75%	300.000,00	100	7.12.2017	0,00%		101.08685	1	303.026,55	3,25%	0,32%
ANADOLU BANK A.	11.01.2018		14,80%	849.397,26	100	7.12.2017	0,00%		101.08685	1	857.890,24	9,22%	0,92%
FIBABANK A.Ş.	18.01.2018		15,00%	1.000.000,00	100	14.12.2017	0,00%		100.72716	1	1.007.371,60	10,62%	1,08%
TEB A.Ş.	25.01.2018		15,25%	490.118,55	100	14.12.2017	0,00%		100.74832	1	493.785,20	5,30%	0,53%
AKBANK T.A.Ş.				9.208.538,87							9.310.675,99		9,97%
ARA GRUP TOPLAMI				9.208.538,87							9.310.675,99		9,97%
GRUP TOPLAMI				9.208.538,87									
İ.KYMETLİ MADEN													
J.YABANCI TAHVİL													
K.BORSA PARA													
PIYASASI													
BPP	2.01.2018		0,14%	2.025.890,41	100000	28.11.2017	14,30%		101257,43	1	2.025.148,59	6,75%	2,17%
	4.01.2018		0,14%	1.520.120,55	100000	29.11.2017	13,92%		101232,86	1	1.518.492,68	5,06%	1,63%
	9.01.2018		0,14%	1.523.013,70	100000	30.11.2017	15,16%		101220,57	1	1.518.308,51	5,06%	1,63%
	2.01.2018		0,13%	2.021.293,15	100000	4.12.2017	14,30%		101027,66	1	2.020.553,01	6,73%	2,16%
	5.01.2018		0,14%	2.022.246,58	100000	7.12.2017	15,27%		100954,90	1	2.019.049,73	6,73%	2,16%
	10.01.2018		0,14%	1.519.701,37	100000	7.12.2017	14,70%		100971,48	1	1.514.572,14	5,05%	1,62%
	3.01.2018		0,14%	504.284,93	100000	11.12.2017	15,76%		100775,14	1	503.850,69	1,68%	0,54%
	15.01.2018		0,14%	1.516.551,64	100000	12.12.2017	15,34%		100750,97	1	1.511.264,62	5,03%	1,62%
	11.01.2018		0,14%	1.516.923,29	100000	13.12.2017	15,21%		100736,62	1	1.511.042,25	5,03%	1,62%
	19.01.2018		0,14%	2.018.904,11	100000	26.12.2017	14,71%		100283,76	1	2.005.273,24	6,68%	2,15%
	12.02.2018		0,14%	1.529.208,22	100000	26.12.2017	15,46%		100209,55	1	1.503.143,23	5,01%	1,61%
	12.02.2018		0,14%	509.402,74	100000	26.12.2017	15,46%		100209,55	1	501.047,74	1,67%	0,54%
	17.01.2018		0,14%	2.015.551,64	100000	26.12.2017	15,16%		100159,44	1	2.003.129,82	6,67%	2,14%
	26.01.2018		0,14%	5.007.551,64	100000	26.12.2017	15,22%		100155,41	1	1.001.554,08	3,34%	1,07%
	2.01.2018		0,14%	2.805.466,25	100000	29.12.2017	14,79%		100113,4	1	5.005.670,16	16,68%	5,36%
	2.01.2018		0,14%	974.471,50	100000	29.12.2017	14,79%		100119,57	1	2.804.949,02	9,34%	3,00%
	2.01.2018		0,14%	78.111,12	100000	29.12.2017	13,87%		100113,4	1	974.103,42	3,24%	1,04%
ARA GRUP TOPLAMI				30.122.044,76					100106,83	1	78.063,33	0,26%	0,08%
GRUP TOPLAMI				30.122.044,76							30.018.724,26		32,13%
L.VARANT İŞLEMLERİ													
FON PORTFÖY DEĞERİ				94.710.583,63							93.418.117,06		

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

**31 Aralık 2016 tarihli fiyat raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA SENETLERİ														
Ozel Sektör Tenvil	Finans Finansal Kiralama	27.01.2017	TRSFKR11718	2,14%	3	50.000,00	101,573	20.12.2016	3,10%		101,91818	50.959,09	0,11%	0,06%
ARA GRUP TOPLAMI						50.000,00						50.959,09		0,06%
Finansman Bonosu		10.01.2017	TRFAKFK11711	0,00%	0	500.000,00	95,213	15.07.2016	10,66%		99,75052	498.732,60	1,03%	0,59%
		12.05.2018	TRFAKFK1725	0,00%	0	800.000,00	95,33	16.11.2016	2,64%		99,52228	772.178,24	1,60%	0,91%
		01.03.2017	TRFAKFM1716	0,00%	0	800.000,00	96,786	01.11.2016	10,34%		99,42228	787.378,24	1,63%	0,93%
		17.01.2017	TRFALFK11719	0,00%	0	1.900.000,00	95,181	02.08.2016	11,33%		99,53066	1.891.082,54	3,91%	2,24%
		03.05.2017	TRFNF51714	0,00%	0	500.000,00	95,686	25.11.2016	11,40%		99,45604	482.280,20	1,00%	0,57%
		12.05.2017	TRFGRAF51710	0,00%	0	990.000,00	95,274	16.11.2016	10,50%		98,47923	955.144,38	1,97%	1,13%
		26.05.2017	TRFGRAF51728	0,00%	0	750.000,00	95,065	30.11.2016	11,00%		95,93881	719.541,08	1,49%	0,85%
		03.04.2017	TRFGRFK41710	0,00%	0	470.000,00	95,449	17.10.2016	10,65%		97,48155	458.163,29	0,95%	0,54%
		18.01.2017	TRFHALK11715	0,00%	0	50.000,00	99,216	20.12.2016	10,40%		99,54022	49.770,11	0,10%	0,06%
		24.03.2017	TRFISF31716	0,00%	0	980.000,00	95,217	27.09.2016	10,60%		97,76225	958.070,05	1,98%	1,13%
		06.01.2017	TRFISFNI1711	0,00%	0	550.000,00	99,525	20.12.2016	10,52%		99,86307	549.246,89	1,14%	0,65%
		28.03.2017	TRFISFNG1719	0,00%	0	1.770.000,00	95,147	30.09.2016	10,58%		97,65889	1.728.562,53	3,57%	2,05%
		02.02.2017	TRFISMD21717	0,00%	0	800.000,00	97,541	02.11.2016	10,38%		99,13774	793.101,92	1,64%	0,94%
		15.02.2017	TRFISMD21733	0,00%	0	1.350.000,00	97,594	17.11.2016	10,38%		98,79001	1.333.685,14	2,76%	1,58%
		22.03.2017	TRFISMD31773	0,00%	0	500.000,00	97,429	22.12.2016	11,14%		97,71137	489.556,85	1,01%	0,58%
		03.03.2017	TRFKPL31716	0,00%	0	1.500.000,00	94,254	06.09.2016	11,94%		98,13183	1.471.978,95	3,04%	1,74%
		07.02.2017	TRFVFAS21716	0,00%	0	2.000.000,00	96,291	28.09.2016	10,94%		98,95338	1.979.067,60	4,09%	2,34%
		21.03.2017	TRFYAKF31710	0,00%	0	1.700.000,00	95,3	26.09.2016	10,50%		97,86233	1.663.659,61	3,44%	1,97%
		20.03.2017	TRFYAKF31728	0,00%	0	500.000,00	97,418	20.12.2016	10,99%		97,7958	488.979,00	1,01%	0,58%
		18.01.2017	TRFYKYM11718	0,00%	0	700.000,00	97,496	19.10.2016	10,47%		99,53742	696.761,94	1,44%	0,83%
		26.01.2017	TRFYKYM11726	0,00%	0	800.000,00	97,52	27.10.2016	10,47%		99,32037	794.582,96	1,64%	0,94%
		06.02.2017	TRFYKYM21717	0,00%	0	600.000,00	97,582	08.11.2016	10,45%		99,02435	594.146,10	1,23%	0,70%
		17.02.2017	TRFYKYM21725	0,00%	0	600.000,00	97,544	18.11.2016	10,53%		98,71825	592.315,50	1,22%	0,70%
		31.03.2017	TRFAKFK31727	0,00%	0	2.500.000,00	97,425	30.12.2016	11,03%		97,48087	2.437.021,75	5,04%	2,89%
ARA GRUP TOPLAMI						23.870.000,00						23.183.987,45		27,46%
Banka Bonosu		24.04.2017	TRFGRFK41728	0,00%	0	1.100.000,00	95,285	27.10.2016	10,49%		96,95872	1.066.545,92	2,20%	1,26%
		16.03.2017	TRGCKKB31711	0,00%	0	2.000.000,00	97,278	16.12.2016	11,49%		97,81927	1.958.385,40	4,04%	2,32%
		17.01.2017	TRQFIBA11711	0,00%	0	1.000.000,00	95,028	25.07.2016	11,16%		99,53719	985.371,90	2,06%	1,18%
		16.02.2017	TRQFIBA21728	0,00%	0	1.500.000,00	97,458	16.11.2016	10,76%		98,72082	1.480.812,30	3,06%	1,75%
		20.03.2017	TRQFIBA31727	0,00%	0	1.700.000,00	95,099	26.09.2016	10,54%		97,88078	1.663.973,43	3,44%	1,97%
		12.04.2017	TRQFIBA41726	0,00%	0	900.000,00	96,721	21.12.2016	11,38%		97,07458	776.586,64	1,60%	0,92%
		30.01.2017	TRQFNBK11710	0,00%	0	50.000,00	97,096	21.10.2016	11,42%		99,14475	49.572,38	0,10%	0,06%
		23.02.2017	TRQFNBK21719	0,00%	0	2.260.000,00	95,09	21.10.2016	11,18%		98,47258	2.225.480,31	4,60%	2,64%
		06.04.2017	TRQFNBK41717	0,00%	0	950.000,00	95,383	07.11.2016	11,25%		98,49298	1.575.887,68	3,26%	1,87%
		22.02.2017	TRQINGB21711	0,00%	0	1.600.000,00	97,249	07.11.2016	11,00%		97,31944	924.534,08	1,91%	1,09%
		01.06.2017	TRQNUFL1711	0,00%	0	350.000,00	95,099	04.10.2016	11,33%		97,61813	1.561.890,08	3,23%	1,85%
		06.01.2017	TRQTC2B11720	0,00%	0	400.000,00	95,28	23.12.2016	11,66%		96,53949	384.388,22	0,80%	0,40%
		08.03.2017	TRQTC2B31710	0,00%	0	2.000.000,00	99,71	28.12.2016	9,24%		99,87905	399.516,20	0,83%	0,47%
		13.04.2017	TRQTEBK41717	0,00%	0	1.000.000,00	95,832	04.11.2016	10,38%		99,22786	1.964.557,20	4,06%	2,33%
		13.02.2017	TRQTSB21721	0,00%	0	3.000.000,00	98,233	08.12.2016	10,72%		97,31186	973.118,60	2,01%	1,15%
		03.03.2017	TRQVKFB31769	0,00%	0	1.000.000,00	96,842	26.10.2016	9,58%		98,80765	2.984.229,50	6,13%	3,51%
		14.02.2017	TRQYKSK21716	0,00%	0	860.000,00	95,519	19.08.2016	9,73%		98,48237	984.823,70	2,04%	1,17%
		15.05.2017	TRQISB51728	0,00%	0	2.500.000,00	96,269	30.12.2016	10,74%		96,32285	2.408.071,25	4,98%	2,95%
ARA GRUP TOPLAMI						25.670.000,00						25.155.125,61		29,79%
GRUP TOPLAMI						49.330.000,00						48.391.072,15		57,31%

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2016 tarihli fiyat raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS REPO														
Devlet Tahvil Repo														
T.C.		02.01.2017	TR1020823T11	7,51%	751,00%	225.138,88	125,045	30.12.2016	7,80%	179935	125,096607	225,092,58	1,34%	0,27%
T.C.		02.01.2017	TR1020823T11	8,05%	805,00%	2.001.323,29	125,04	30.12.2016	8,38%	1599485	125,095396	2.000.882,10	11,94%	2,37%
T.C.		02.01.2017	TR1020823T11	8,05%	805,00%	8.005.293,15	125,04	30.12.2016	8,38%	6897940	125,095396	8.003.528,38	47,77%	9,48%
T.C.		02.01.2017	TR1020823T11	8,05%	805,00%	1.000.661,64	125,04	30.12.2016	8,38%	799745	125,095004	1.000.441,04	5,97%	1,18%
			TR1020823T11		0,00%	11.232.476,96					11.225.944,10	67,03%	13,30%	
T.C.		02.01.2017	TR1140126T11	7,50%	750,00%	22.013,56	99,683	30.12.2016	7,78%	22070	99,723788	22.009,04	0,13%	0,03%
T.C.		02.01.2017	TR1140126T11	8,05%	805,00%	4.502.977,40	99,681	30.12.2016	8,38%	4514400	99,724985	4.501.984,71	26,87%	5,33%
			TR1140126T11		0,00%	4.524.990,96					4.523.993,75	27,00%	5,35%	
T.C.		02.01.2017	TR1080323T10	8,05%	805,00%	1.000.661,64	81,34	30.12.2016	8,38%	1229405	81,376035	1.000.441,04	5,97%	1,18%
ARA GRUP TOPLAMI						16.758.069,56					16.754.378,89			19,84%
GRUP TOPLAMI						16.758.069,56					16.754.378,89			19,84%
H.VADELİ MEVDUAT														
Vadeli Mevduat (TL)														
ODEABANK A.Ş. T		05.01.2017		10,75%		1.033.082,27	100	17.11.2016	0,00%		101,32095	1.046.729	12,51%	1,24%
FIBABANK A.Ş.		05.01.2017		11,00%		520.954,72	100	28.11.2016	0,00%		101,0215418	526,276	6,29%	0,62%
FINANSBANK MERK		12.01.2017		10,70%		2.243.823,86	100	01.12.2016	0,00%		100,8048348	2.264.127	27,06%	2,68%
TEB A.Ş.		12.01.2017		11,00%		2.376.361,81	100	01.12.2016	0,00%		100,9301613	2.398.466	28,66%	2,84%
ANADOLU BANK A.		03.02.2017		11,50%		2.115.788,44	100	08.12.2016	0,00%		100,7514988	2.131.687	25,48%	2,52%
ARA GRUP TOPLAMI						8.280.011,10						8.367.284,50		9,91%
GRUP TOPLAMI						8.280.011,10						8.367.284,50		9,91%
K.BORSA PARA PIYASASI														
BİPP		05.01.2017		11,00%	1100,0%	1.011.150,68	100000	29.11.2016	10,61%		101003,965	1.010.033,65	9,25%	1,20%
		10.01.2017		11,00%	1100,0%	1.518.986,30	100000	29.11.2016	11,05%		101004,3993	1.515.085,99	13,87%	1,79%
		02.01.2017		10,70%	1070,0%	1.509.234,23	100000	12.12.2016	9,93%		100589,5287	1.508.842,93	13,81%	1,79%
		03.01.2017		10,50%	1050,0%	1.507.767,12	100000	16.12.2016	10,38%		100463,442	1.506.951,63	13,80%	1,78%
		04.01.2017		10,40%	1040,0%	1.004.558,90	100000	19.12.2016	10,87%		100370,707	1.003.707,07	9,19%	1,19%
		23.01.2017		10,60%	1060,0%	895.758,21	100000	20.12.2016	10,80%		100364,8343	890.236,08	8,15%	1,05%
		10.01.2017		10,30%	1030,0%	1.508.042,47	100000	22.12.2016	11,05%		100276,6933	1.504.150,40	13,77%	1,78%
		06.02.2017		10,85%	1085,0%	1.520.065,07	100000	23.12.2016	11,55%		100250,8333	1.503.762,50	13,77%	1,78%
		02.01.2017		9,40%	940,0%	480.370,85	100000	30.12.2016	9,85%		100051,5	480.247,20	4,40%	0,57%
ARA GRUP TOPLAMI						10.955.933,85						10.922.997,45		12,94%
GRUP TOPLAMI						10.955.933,85						10.922.997,45		12,94%
FON PORTFÖY DEĞERİ						85.334.014,51						84.435.732,99		

Finans Portföy Para Piyasası Fonu

31 Aralık 2017 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	93.418.118	100,12%	100,12%	84.435.733	100,07%	100,07%
Hazır değerler	3.224	100,00%	0,00%	4.307	100,00%	0,01%
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	3.224	-	-	-	-	-
Diğer hazır değerler	-	100,00%	0,00%	4.307	100,00%	0,01%
Alacaklar	12.226	100,00%	0,01%	38.816	100,00%	0,05%
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-
Ters repo alacakları	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	12.226	100,00%	0,01%	38.816	901,23%	0,05%
Borçlar	(124.237)	100,00%	0,13%	(104.499)	100,00%	(0,12%)
Takasa borçlar T1	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar T2	-	-	-	-	-	-
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(90.928)	73,19%	0,10%	(81.908)	78,38%	(0,10%)
Denetim ücreti	(21.511)	17,31%	0,02%	(11.800)	11,29%	(0,01%)
Diğer borçlar	(11.796)	9,49%	0,01%	(10.791)	10,33%	(0,01%)
Fon toplam değeri	93.309.331	100%	100%	84.374.357	100%	100%