

# **Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

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

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Genel Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 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.

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 iletmiş 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	6.243.495	5.989.083
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6,12	55.241.305	52.110.278
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>61.664.800</b>	<b>58.099.361</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(28.063)	(15.852)
İlişkili Taraflara Borçlar	5	(88.903)	(84.144)
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(116.966)</b>	<b>(99.996)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>61.547.834</b>	<b>57.999.365</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	10	6.717.682	4.397.539
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	481.609	876.939
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		872.796	80.467
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	(2)	16.725
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>8.072.085</b>	<b>5.371.670</b>
Yönetim Ücretleri	8	(1.150.585)	(872.255)
Saklama Ücretleri	8	(51.535)	(36.294)
Kurul Ücretleri	8	(12.849)	(10.134)
Denetim Ücretleri	8	(17.858)	(9.871)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(5.994)	(12.046)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(34.485)	(34.822)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(1.273.306)</b>	<b>(975.422)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>6.798.779</b>	<b>4.396.248</b>
Finansman Giderleri		-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>6.798.779</b>	<b>4.396.248</b>
<b>DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>6.798.779</b>	<b>4.396.248</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	9	<b>57.999.365</b>	<b>44.289.790</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		6.798.779	4.396.248
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		766.562.118	614.878.255
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(769.812.428)	(605.564.928)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	9	<b>61.547.834</b>	<b>57.999.365</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



**Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu****1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait nakit akış 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
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>3.684.722</b>	<b>(11.122.747)</b>
Net Dönem Karı/Zararı		6.798.779	4.396.248
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(5.844.886)	(4.317.072)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(6.717.682)	(4.397.539)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		872.796	80.467
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(3.986.853)</b>	<b>(15.599.462)</b>
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	16.970	(2.246)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(4.003.823)	(15.597.216)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>6.717.682</b>	<b>4.397.539</b>
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	6.717.682	4.397.539
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(3.250.310)</b>	<b>9.313.327</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	9	766.562.118	614.878.255
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	9	(769.812.428)	(605.564.928)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		434.412	(1.809.420)
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		434.412	(1.809.420)
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	4	<b>5.989.083</b>	<b>7.798.503</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	4	<b>6.423.495</b>	<b>5.989.083</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahnamesi hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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.

Saklayıcı kuruluşun adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer/İstanbul

#### Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 4 Kasım 2002 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 % 0,00475'inden 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.

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

#### Denetim ücretleri:

SPK'nın 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 İlişkin 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 girerek 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 söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

##### **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Denetim Standartları'na 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) ve 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 2017 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 hükümünün 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 ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## **Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **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 hazırlamaktadır. 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 hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

- TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler
- TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler - 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

#### 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 için bir etki değerlendirmesi gerçekleştirilmemiştir.*

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

- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

#### Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü



## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

#### UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 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 gerekemediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 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 UFRS 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.

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### 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

## **Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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 özkaynağa 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 yükümlülüklerle 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 yükümlülüklerle 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 özkaynağa 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.

#### **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.

## **Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **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 yükümlükler 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.

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutuluş 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 olduğu 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 Yükümlülüklerle 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (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 değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
    - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
    - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
    - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
    - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
    - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
    - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
    - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
    - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 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.

## **Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **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.

### **3. Bölümlere göre raporlama**

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Finansbank A.Ş. (*)	1.492.575	1.011.036
Anadolubank A.Ş.	1.116.022	717.577
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	1.044.047	1.053.452
Odeabank A.Ş.	1.043.373	1.053.377
Borsa para piyasası (**)	642.072	897.603
Akbank T.A.Ş.	528.094	-
Burgan Bank A.Ş.	331.188	-
Fibabanka A.Ş.	223.083	-
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	3.041	-
Abank A.Ş.	-	1.253.680
Diğer hazır değerler	-	2.358
<b>Toplam</b>	<b>6.423.495</b>	<b>5.989.083</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un ilişkili taraf olan Finansbank A.Ş. nezdinde 1.492.575 TL vadeli hesap bakiyesi bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: 1.011.036).

(\*\*) Borsa Para Piyasası işlemlerinin faiz oranları yıllık %13,60 ve %14,25 arasındadır. (31 Aralık 2016: Yıllık %9,40 ve %11,00 arasındadır).

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

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
TL	14,35%	8 Ocak 2018	1.116.022
TL	15,00%	18 Ocak 2018	1.044.047
TL	14,35%	11 Ocak 2018	1.043.373
TL	14,45%	15 Ocak 2018	820.107
TL	14,00%	8 Ocak 2018	672.468
TL	15,25%	25 Ocak 2018	528.094
TL	14,25%	4 Ocak 2018	331.188
TL	14,80%	11 Ocak 2018	223.083
<b>Toplam</b>			<b>2.119.678</b>

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
TL	11,7%	19 Ocak 2017	1.053.377
TL	11,6%	19 Ocak 2017	717.577
TL	11,1%	19 Ocak 2017	1.053.452
TL	11,7%	19 Ocak 2017	1.253.680
TL	9,8%	2 Ocak 2017	1.011.036
<b>Toplam</b>			<b>5.089.122</b>

### 5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 5. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

Diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek denetim ücreti	(17.734)	(7.079)
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	(3.077)	(2.900)
Ödenecek takas saklama komisyonu	(2.734)	(2.486)
Ödenecek KAP ücreti	(2.474)	(2.476)
BIST endeks ölçütü kullanım bedeli	(1.254)	(501)
Ödenecek diğer borçlar	(553)	(223)
Ödenecek SMMM hizmet bedeli	(237)	(187)
<b>Toplam</b>	<b>(28.063)</b>	<b>(15.852)</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un, kurucusu ve ilişkili tarafı olan Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye fon yönetim ücreti karşılığı olarak 88.903 TL borcu bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: 84.144 TL)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un takas alacağı veya borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)

### 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	8.223.506	8.368.193	8.368.193
Finansman bonusu	36.502.932	37.922.621	37.922.621
<u>Kamu kesimi borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvili	4.898.647	4.889.462	4.889.462
Ters repo	7.368.831	4.061.029	4.061.029
<b>Toplam</b>	<b>56.993.916</b>	<b>55.241.305</b>	<b>55.241.305</b>
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	3.347.855	3.397.741	3.397.741
Finansman bonusu	22.920.672	23.319.113	23.319.113
Banka bonusu	15.696.000	15.979.233	15.979.233
<u>Kamu kesimi borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvili	8.396.462	8.413.749	8.413.749
Ters repo	1.251.227	1.000.442	1.000.442
<b>Toplam</b>	<b>51.612.216</b>	<b>52.110.278</b>	<b>52.110.278</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde özel sektör ve kamu kesimi borçlanma senetleri bulunmaktadır. Yıllık faiz oranları %1,50 ve %6,24 arasındadır. (2016: Yıllık %2,10 ve %4,50 arasındadır).

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 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:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri	(1.150.585)	(872.255)
Saklama ücretleri	(51.535)	(36.294)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(34.485)	(34.822)
Denetim ücretleri	(17.858)	(9.871)
Kurul ücretleri	(12.849)	(10.134)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(5.994)	(12.046)
<b>Toplam</b>	<b>(1.273.306)</b>	<b>(975.422)</b>

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Tahvil borsa payı	(24.074)	(25.589)
BİST Endeks kullanım ölçütü bedeli	(5.355)	(3.599)
SMMM hizmet bedeli	(3.803)	(2.842)
Vergi, resim ve harçlar	(712)	(2.125)
Diğer giderler	(477)	(607)
Noter tasdik ve ücreti	(64)	(60)
<b>Toplam</b>	<b>(34.485)</b>	<b>(34.822)</b>

### 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)	61.547.834	57.999.365
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.195.992.695	1.248.764.268
Birim pay değeri (TL)	0,051462	0,046445
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	3.548,468	13.709.575
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,005016	0,003915



## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 9. Toplam değer/net varlık değeri ve toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış (devamı)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2017 adet	31 Aralık 2016 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1.248.764.268	1.041.378.859
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	(15.786.308.439)	13.810.658.631
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	15.733.536.866	(13.603.273.222)
<b>Toplam</b>	<b>1.195.992.695</b>	<b>1.248.764.268</b>

### 10. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<i>Faiz gelirleri</i>		
Özel sektör menkul kıymetleri faiz ve kar payları	5.381.750	2.855.581
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	569.870	1.016.955
Vadeli mevduat faiz geliri	766.062	525.003
	<b>6.717.682</b>	<b>4.397.539</b>

### *Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar*

Menkul kıymet satış karları	17.234	11.116
Gerçekleşen değer artışları	809.027	1.219.294
Menkul kıymet satış zararları	(8.677)	(13.938)
Gerçekleşen değer azalışları	(335.975)	(339.533)
	<b>481.609</b>	<b>876.939</b>
<b>Toplam</b>	<b>7.199.291</b>	<b>5.274.478</b>

### 11. Türev araçlar

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

### 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (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	55.241.305	52.110.278
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%	2.762.065	2.605.514
(5%)	(2.762.065)	(2.605.514)

#### 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)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
İlişkili taraflara borçlar	(88.903)	(88.903)	(88.903)	-	-	-
Diğer borçlar	(28.063)	(28.063)	(28.063)	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>(116.966)</b>	<b>(116.966)</b>	<b>(116.966)</b>	-	-	-

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### Likidite riski (devamı)

Sözleşme uyarınca vadeler	Sözleşme uyarınca nakit					
	Defter değeri	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	(84.144)	(84.144)	(84.144)	-	-	-
Diğer borçlar	(15.852)	(15.852)	(15.852)	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>(99.996)</b>	<b>(99.996)</b>	<b>(99.996)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	Alacaklar				Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer	
<b>31 Aralık 2017</b>								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	-	-	-	-	5.781.423	55.241.305	642.072	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	5.781.423	55.241.305	642.072	-
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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	Alacaklar						
	Alacaklar			Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
31 Aralık 2016	-	-	-	-	5.089.122	52.110.278	899.961
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan kredi riski	-	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	5.089.122	52.110.278	899.961
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 değerlin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerlin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin  
finansal tablo dipnotları (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

31 Aralık 2017	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
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.423.495	-	-	6.423.495	4
Finansal Varlıklar	-	55.241.305	-	55.241.305	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	(28.063)	(28.063)	5
İlişkili Tarafra Borçlar	-	-	(88.903)	(88.903)	5

#### Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2016	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
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.086.697	-	-	4.086.697	4
Finansal Varlıklar	-	36.593.529	-	36.593.529	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	(36.734)	(36.734)	5
İlişkili Tarafra Borçlar	-	-	(65.508)	(65.508)	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.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin finansal tablo dipnotları (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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	55.241.305	55.241.305		
Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar				

	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	52.110.278	52.110.278		

### 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

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



## Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 İlişkin 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 İlişkin 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 tarihli fiyat raporu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraç Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer/ Kontrat Sayısı	Birim Aliş Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ																
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
Devlet Tahvil	T.C.	14.02.2018	TRF140218110	0.03%	6	2.500.000,00	99,603	21.11.2017	13,92%			101,6397	1	2.499.352,90	4,77%	3,96%
	T.C.	20.06.2018	TRF200618118	0,04%	6	2.500.000,00	100,327	27.10.2017	13,95%			98,00435	1	2.450.108,75	4,79%	3,97%
						4.900.000,00								4.949.461,65	2,01%	7,93%
ARA GRUP TOPLAMI														1.030.490,50	1,67%	1,67%
Özr Sektor Tahvil		19.10.2018	TRFSNBKE1815	0,00%	0	1.000.000,00	100	13.10.2017	-3,70%			103,04906	1	1.030.490,50	2,01%	1,67%
		3.06.2018	TRSKYFKR1816	0,00%	6	900.000,00	100	10.01.2017	2,97%			104,94966	1	924.749,30	1,03%	0,85%
		14.11.2018	TRSKYFKR1811	0,00%	3	1.050.000,00	100	16.11.2016	1,54%			101,95435	1	1.070.520,68	2,09%	1,74%
		1.03.2018	TRSDOGR31910	0,00%	3	1.350.000,00	100	3.03.2017	1,58%			101,58022	1	1.371.332,70	2,68%	2,22%
		29.05.2018	TRSKGTY1817	0,00%	6	1.000.000,00	102,941	8.05.2017	14,55%			99,862	1	999.620,00	1,95%	1,62%
		11.10.2018	TRSSRNE1912	0,04%	3	300.000,00	100	13.10.2017	0,26%			103,35935	1	310.074,05	0,61%	0,50%
		4.04.2018	TRSTMNG41917	0,04%	3	300.000,00	99,945	6.10.2017	0,95%			103,87072	1	623.224,32	1,22%	1,01%
		5.06.2018	TRSKYFKR1818	0,00%	3	390.000,00	100,054	7.09.2016	3,78%			101,08826	1	394.236,41	0,77%	0,64%
		3.09.2018	TRSKYFKR1816	0,04%	3	1.500.000,00	100	5.09.2016	0,91%			102,19705	1	1.532.955,75	3,00%	2,49%
		3.09.2018	TRSKYFKR1816	0,04%	3	500.000,00	100,843	10.02.2017	0,91%			102,19705	1	510.395,25	1,00%	0,83%
			TRSKYFKR1816			8.190.000,00								8.368.192,96	3,99%	3,31%
ARA GRUP TOPLAMI														2.043.941,00		13,57%
Finansman Bonosu		21.03.2018	TRFAKFK31818	0,00%	0	1.300.000,00	95,815	27.09.2017	14,24%			97,15897	1	1.263.066,61	2,47%	2,05%
		14.03.2018	TRFKCKB31813	0,00%	0	2.300.000,00	95,815	24.11.2017	15,25%			97,23935	1	2.236.945,05	4,37%	3,53%
		13.02.2018	TRFKLW21819	0,00%	0	500.000,00	93,932	16.08.2017	15,13%			98,35416	1	491.710,80	0,96%	0,80%
		20.02.2018	TRFFKRR21813	0,00%	0	400.000,00	88,66	21.02.2017	14,54%			98,15764	1	392.630,56	0,77%	0,64%
		13.02.2018	TRFFKRR21821	0,00%	0	300.000,00	93,71	22.08.2017	14,52%			98,41555	1	295.216,65	0,58%	0,48%
		9.03.2018	TRFFKRR31812	0,00%	0	250.000,00	88,523	9.03.2017	14,84%			97,55923	1	243.068,08	0,48%	0,40%
		2.03.2018	TRFFKRR31820	0,00%	0	2.000.000,00	93,71	4.09.2017	14,82%			97,75375	1	2.150.892,50	4,20%	3,49%
		15.01.2018	TRFFBA11813	0,00%	0	2.000.000,00	93,744	25.07.2017	14,58%			99,47924	1	1.989.584,80	3,92%	3,23%
		5.02.2018	TRFFBA21812	0,00%	0	500.000,00	94,058	10.08.2017	14,92%			98,20511	1	493.015,55	0,97%	0,80%
		20.02.2018	TRFFBA21820	0,00%	0	1.000.000,00	94,108	25.08.2017	14,95%			98,69378	1	985.937,60	1,93%	1,60%
		19.01.2018	TRFFNBK11838	0,00%	0	800.000,00	94,108	9.09.2017	14,63%			98,14717	1	765.177,26	1,53%	1,26%
		2.01.2018	TRFFNBK11851	0,00%	0	1.350.000,00	93,937	4.09.2017	14,63%			98,33772	1	1.247.722,13	2,43%	2,01%
		2.02.2018	TRFFNBK21811	0,00%	0	1.600.000,00	95,453	23.02.2017	14,85%			99,00615	1	1.580.661,50	3,14%	2,61%
		14.02.2018	TRFGRF41812	0,00%	0	1.000.000,00	95,168	6.10.2017	14,51%			98,61953	1	968.195,30	1,93%	1,60%
		24.04.2018	TRGRTF41810	0,00%	0	1.000.000,00	93,719	22.08.2017	14,40%			98,39135	1	943.913,50	1,92%	1,60%
		18.05.2018	TRGRFAS1827	0,00%	0	750.000,00	93,608	31.10.2017	14,82%			94,99641	1	719.969,83	1,40%	1,17%
		5.06.2018	TRGRFAS1818	0,00%	0	300.000,00	93,471	20.11.2017	14,82%			94,99641	1	282.304,14	0,55%	0,46%
		8.05.2018	TRGRFNS1818	0,00%	0	480.000,00	93,575	10.11.2017	15,33%			94,10138	1	457.909,06	0,89%	0,74%
		5.01.2018	TRFLFK11821	0,00%	0	1.250.000,00	93,752	14.07.2017	14,56%			99,85172	1	1.248.199,00	2,44%	2,02%
		5.01.2018	TRFSA11817	0,00%	0	1.000.000,00	93,661	10.07.2017	14,59%			99,85376	1	998.537,60	1,95%	1,62%
		9.02.2018	TRFSA31815	0,00%	0	770.000,00	93,64	11.09.2017	14,54%			97,57037	1	751.291,85	1,47%	1,22%
		20.03.2018	TRFSPN1819	0,00%	0	330.000,00	93,663	14.08.2017	14,24%			98,18655	1	325.338,92	0,64%	0,53%
		20.04.2018	TRFSPN1818	0,00%	0	1.070.000,00	93,661	22.09.2017	14,29%			97,16665	1	1.039.897,16	2,03%	1,69%
		31.01.2018	TRFSMD11866	0,00%	0	1.000.000,00	93,694	24.10.2017	14,29%			96,08983	1	960.899,30	1,88%	1,56%
		22.02.2018	TRFSMD21857	0,00%	0	500.000,00	96,709	2.11.2017	14,47%			98,89222	1	494.476,10	0,97%	0,80%
		14.03.2018	TRFSMD31823	0,00%	0	300.000,00	96,392	15.11.2017	15,02%			98,02665	1	294.079,95	0,57%	0,48%
		26.04.2018	TRFPTL41814	0,00%	0	500.000,00	96,617	14.12.2017	14,89%			97,28432	1	486.421,60	0,95%	0,79%
		7.02.2018	TRFNURL21822	0,00%	0	1.500.000,00	93,077	30.10.2017	15,82%			95,52955	1	1.439.943,25	2,92%	2,39%
		4.04.2018	TRFNURL41812	0,00%	0	400.000,00	96,635	11.10.2017	15,19%			98,57652	1	1.084.341,72	2,12%	1,76%
		2.03.2018	TRFOYMD31811	0,00%	0	400.000,00	95,134	24.11.2017	14,81%			96,52061	1	386.082,44	0,75%	0,63%
		16.02.2018	TRFSKKB21810	0,00%	0	900.000,00	94,04	18.09.2017	14,71%			97,76231	1	878.923,79	1,72%	1,43%
		16.02.2018	TRFSKKB21810	0,00%	0	1.000.000,00	93,71	25.08.2017	14,85%			98,26926	1	1.019.712,05	3,36%	2,73%
		16.02.2018	TRFSKKB21810	0,00%	0	1.000.000,00	94,663	22.09.2017	14,85%			98,26926	1	982.692,60	1,92%	1,59%
			TRFSKKB21810			2.750.000,00								2.702.404,65	5,28%	4,36%
		26.01.2018	TRVFAS11810	0,00%	0	1.500.000,00	93,71	4.08.2017	14,51%			99,07622	1	1.486.143,30	2,92%	2,41%
		7.05.2018	TRVFAS1816	0,00%	0	600.000,00	93,668	13.11.2017	14,82%			95,4001	1	572.400,60	1,10%	0,93%
		22.02.2018	TRVYKR21815	0,00%	0	1.500.000,00	93,665	29.08.2017	14,93%			98,52955	1	1.471.534,20	2,88%	2,39%
		7.06.2018	TRVYKR21823	0,00%	0	400.000,00	94,108	14.12.2017	15,16%			94,10885	1	376.435,40	0,74%	0,61%
		10.01.2018	TRFCKKB11815	0,04%	4	1.200.000,00	96,138	20.09.2017	467,22%			99,65959	1	1.195.914,96	2,34%	1,94%
		3.12.2018	TRSFKRA1811	0,02%	3	2.000.000,00	100,165	1.12.2017	2,54%			101,41632	1	2.028.326,40	3,96%	3,23%
ARA GRUP TOPLAMI						38.650.000,00								37.922.620,43		61,50%
GRUP TOPLAMI						51.740.000,00								51.180.274,94		83,00%
F. TERS REPO																
Devlet Tahvil Repo	T.C.	2.01.2018	TRT010420T19	0,10%		57.060,03	181,413	28.12.2017	10,08%			181,5564	1	57.045,02	1,40%	0,09%
	T.C.	2.01.2018	TRT010420T19	0,12%		4.005.312,88	181,392	28.12.2017	12,88%			181,57268	1	4.003.984,00	98,60%	6,49%

Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 tarihli fiyat raporu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

ARA GRUP TOPLAMI	TRT0104201719	4.062.372,91	4.061.023,02	100,00%	6,59%
GRUP TOPLAMI		4.062.372,91	4.061.023,02		6,59%
<b>H.VADELİ MEVDUAT</b>					
Vadeli Mevduat (TL)					
BURGAN BANK A.Ş.	4.01.2018	326.224,22	331.188,43	101,52172	5,73%
FINANSBANK MERK	8.01.2018	662.820,04	672.467,99	101,55559	11,84%
ANADOLU BANK A.	8.01.2018	1.101.290,58	1.116.021,73	101,33493	19,31%
FINANSBANK MERK	15.01.2018	811.140,51	820.107,21	101,10544	14,79%
FIBABANK A.Ş.	11.01.2018	200.848,91	223.085,14	101,07168	3,86%
ODEABANK A.Ş. T.	11.01.2018	1.033.237,37	1.043.372,97	100,99996	18,06%
TEB A.Ş.	19.01.2018	1.036.406,71	1.044.046,69	100,73716	18,07%
ARBANK T.A.Ş.	25.01.2018	524.367,53	528.093,61	100,70674	9,14%
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>		<b>5.716.385,57</b>	<b>5.778.381,77</b>		<b>9,37%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>		<b>5.716.385,57</b>	<b>5.778.381,77</b>		<b>9,37%</b>
<b>K.BORSA PARA PIYASASI</b>					
BPP					
	2.01.2018	406.855,89	406.706,91	101,67673	63,34%
	26.01.2018	237.660,65	235.965,21	100,5541	36,66%
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>		<b>644.516,54</b>	<b>642.672,12</b>		<b>1,04%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>		<b>644.516,54</b>	<b>642.672,12</b>		<b>1,04%</b>
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>		<b>62.163.275,12</b>	<b>61.661.757,85</b>		<b>1,04%</b>

Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
B. BORÇLANMA SENETLERİ	T.C.	08.03.2017	TRT080317118	0,05%	6	7.000.000,00	102,781	12.12.2016	8,49%		102,97184	7.928.816,28	15,51%	13,85%
	T.C.	17.05.2017	TRT170517115	0,00%	0	500.000,00	98,465	16.12.2016	8,56%		98,50663	484.933,15	0,95%	0,83%
ARA GRUP TOPLAMI						8.200.000,00						8.413.749,43	2,09%	14,68%
							100	16.11.2016	0,51%		101,95479	1.070.525,30	2,09%	1,84%
Özel Sektör Tahvil	Finans Finansal Kiralama	14.11.2018	TRSAKFK1811	0,03%	4	1.050.000,00	100	30.09.2016	3,10%		101,91818	407,672,72	0,80%	0,70%
		27.01.2017	TRSPFKR1718	0,02%	3	400.000,00	101,954	30.09.2016	3,10%		100,89133	393,476,19	0,77%	0,68%
ARA GRUP TOPLAMI						390.000,00	100,054	05.08.2016	0,62%		101,7378	1.526.067,00	2,95%	2,63%
						3.340.000,00	100				3.397,741,20	3.397,741,20	3,85%	5,85%
Finansman Bonosu		01.03.2017	TRFAKY631716	0,00%	0	2.000.000,00	98,798	01.11.2016	10,34%		98,49228	1.968.445,60	3,85%	3,39%
		17.01.2017	TRFALFK11719	0,00%	0	500.000,00	95,181	02.08.2016	11,33%		99,55066	985.353,53	1,95%	1,70%
		08.04.2017	TRFBFBK41716	0,00%	0	200.000,00	94,799	10.10.2016	11,56%		97,19204	194.384,08	0,39%	0,33%
		03.05.2017	TRFINF51714	0,00%	0	400.000,00	95,695	22.12.2016	11,40%		96,45604	385.824,16	0,75%	0,66%
		30.05.2017	TRFINF51722	0,00%	0	1.900.000,00	94,992	02.12.2016	11,19%		95,76128	1.819.464,32	3,56%	3,13%
		23.01.2017	TRGFRFA11714	0,00%	0	380.000,00	94,989	28.07.2016	11,10%		99,36758	377.596,80	0,74%	0,65%
		12.05.2017	TRGFRFA51710	0,00%	0	1.500.000,00	95,274	16.11.2016	10,50%		96,47923	1.447.188,45	2,83%	2,49%
		26.05.2017	TRGFRFA51728	0,00%	0	500.000,00	95,065	30.11.2016	11,00%		95,93881	479.694,05	0,94%	0,83%
		05.06.2017	TRGFRFA61719	0,00%	0	500.000,00	95,109	14.12.2016	11,16%		95,60653	478.032,65	0,94%	0,82%
		16.05.2017	TRGFRFA61719	0,00%	0	500.000,00	95,258	21.11.2016	10,80%		96,36218	481.710,90	0,94%	0,83%
		24.03.2017	TRFISFAG1716	0,00%	0	980.000,00	95,217	27.09.2016	10,60%		97,76225	958.070,05	1,87%	1,65%
		28.03.2017	TRFISFAG1719	0,00%	0	1.770.000,00	95,147	30.09.2016	10,58%		97,65889	1.728.562,53	3,38%	2,99%
		09.06.2017	TRFISFAG1724	0,00%	0	600.000,00	95,042	13.12.2016	10,99%		95,55929	573.355,74	1,12%	0,99%
		02.02.2017	TRFISMD21717	0,00%	0	500.000,00	97,541	02.11.2016	10,38%		99,15774	495.688,70	0,97%	0,85%
		15.02.2017	TRFISMD21733	0,00%	0	500.000,00	97,584	17.11.2016	10,38%		98,79001	483.950,05	0,97%	0,85%
		08.03.2017	TRFISMD31724	0,00%	0	750.000,00	97,402	07.12.2016	11,14%		98,10884	735.617,05	1,44%	1,27%
		08.03.2017	TRFISMD31724	0,00%	0	40.000,00	97,825	22.12.2016	11,14%		98,10884	39.233,58	0,08%	0,07%
		13.03.2017	TRFISMD31724	0,00%	0	790.000,00	97,457	14.12.2016	11,14%		97,96604	775.060,63	1,52%	1,33%
		03.03.2017	TRFISMD31757	0,00%	0	500.000,00	97,457	06.09.2016	11,94%		98,13193	489.890,20	0,96%	0,84%
		14.04.2017	TRFPTL31716	0,00%	0	1.050.000,00	94,254	06.09.2016	11,94%		98,13193	1.030.385,27	2,02%	1,77%
		24.02.2017	TRFYAKF21711	0,00%	0	850.000,00	94,07	19.10.2016	11,87%		96,86488	823.516,38	1,61%	1,42%
		21.03.2017	TRFYAKF31710	0,00%	0	470.000,00	95,011	29.08.2016	11,00%		98,46795	482.799,37	0,91%	0,80%
		26.05.2017	TRFYKFK51717	0,00%	0	700.000,00	95,3	26.09.2016	10,50%		97,86233	685.036,31	1,34%	1,18%
		20.06.2017	TRFYKFK61716	0,00%	0	540.000,00	95,176	22.12.2016	10,90%		95,97356	518.257,22	1,01%	0,89%
		28.01.2017	TRFYKFM11726	0,00%	0	100.000,00	94,881	23.12.2016	11,31%		95,13201	95.132,01	0,19%	0,16%
		06.02.2017	TRFYKFM21717	0,00%	0	1.950.000,00	97,52	27.10.2016	10,47%		99,39037	1.788.106,48	3,40%	2,99%
		31.03.2017	TRFAKFK31727	0,00%	0	850.000,00	98,308	09.12.2016	10,45%		99,02435	841.706,98	1,65%	1,45%
		06.06.2017	TRFFFRK61710	0,03%	4	2.000.000,00	100	30.12.2016	4,73%		100,85759	2.017.151,80	3,95%	3,47%
ARA GRUP TOPLAMI						23.820.000,00					23.319,112,95	23.319,112,95	40,14%	40,14%
							95,285	27.10.2016	10,49%		96,95872	1.939.174,40	3,79%	3,34%
Banka Bonosu		16.03.2017	TRQCKK831711	0,00%	0	1.500.000,00	97,278	16.12.2016	11,49%		97,81927	1.467.289,05	2,87%	2,53%
		16.02.2017	TRQFBA21728	0,00%	0	500.000,00	97,458	16.11.2016	10,78%		98,72082	493.604,10	0,97%	0,85%
		20.03.2017	TRQFBA31727	0,00%	0	2.500.000,00	95,099	26.09.2016	10,54%		97,86079	2.447.019,75	4,79%	4,21%
		12.04.2017	TRQFBA41726	0,00%	0	500.000,00	96,721	21.12.2016	11,33%		97,07458	485.372,90	0,95%	0,84%
		30.01.2017	TRQFNBK11710	0,00%	0	120.000,00	97,628	05.12.2016	11,42%		99,14475	118.973,70	0,23%	0,20%
		23.02.2017	TRQFNBK21719	0,00%	0	2.320.000,00	95,204	05.12.2016	11,18%		98,47258	2.284.563,86	4,47%	3,93%
		07.04.2017	TRQGRANA1712	0,00%	0	110.000,00	96,276	05.12.2016	10,00%		97,31944	107.051,38	0,21%	0,18%
		24.03.2017	TRQJURL17112	0,00%	0	1.000.000,00	95,551	12.10.2016	10,64%		97,37393	973.759,30	1,91%	1,68%
		01.06.2017	TRQJURL17118	0,00%	0	1.000.000,00	95,099	04.10.2016	11,38%		97,61813	976.181,80	1,91%	1,68%
		13.04.2017	TRQTEBK41717	0,00%	0	350.000,00	95,28	23.12.2016	11,58%		95,55949	334.368,22	0,65%	0,58%
		12.06.2017	TRQTSB51719	0,00%	0	1.000.000,00	95,882	04.11.2016	10,24%		97,31186	973.118,60	1,90%	1,67%
		09.03.2017	TRQVKF31760	0,00%	0	2.500.000,00	95,87	13.12.2016	10,26%		95,75652	2.393.913,00	4,68%	4,12%
ARA GRUP TOPLAMI					16.400.000,00	96,842	26.10.2016	9,58%		98,48237	984.823,70	1,93%	1,70%	
											15.979,293,28	15.979,293,28	27,50%	27,50%

Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS REPO														
Devlet Tahvil Repo	T.C.	02.01.2017	TRT020823T11	0,08%		1.000.861,54	125,04	30.12.2016	8,38%	799745	125,095004	1.000.441,04	100,00%	1,72%
ARA GRUP TOPLAMI						1.000.861,54						1.000.441,04		1,72%
H.VADELİ MEVDUAT														
Vadeli Mevduat (TL)	ODEABANK A.Ş. T ANADOLU BANK A. TEB A.Ş. ABANK İSTANBUL FİNANSBANK MERK.	19.01.2017		0,12%		1.047.723,55	100	15.12.2016	0,00%		100,5995794	1.053.376,95	20,70%	1,81%
		19.01.2017		0,12%		713.725,39	100	15.12.2016	0,00%		100,5995787	717.576,50	14,10%	1,24%
		19.01.2017		0,11%		1.048.062,86	100	15.12.2016	0,00%		100,5141743	1.053.451,73	20,70%	1,81%
		19.01.2017		0,12%		1.246.923,50	100	15.12.2016	0,00%		100,5418873	1.253.680,42	24,63%	2,16%
ARA GRUP TOPLAMI		02.01.2017		0,10%		1.010.494,83	100	30.12.2016	0,00%		100,9535451	1.011.035,90	19,87%	1,74%
K.BORSA PARA PİYASASI						5.086.930,13						5.089.121,40		8,76%
BİP														
		13.01.2017		0,11%		100.964,38	100000	12.12.2016	11,05%		100,617,14	100.617,14	11,21%	0,17%
		02.01.2017		0,10%		200.797,81	100000	19.12.2016	9,93%		100,372,875	200.745,75	22,36%	0,35%
		06.01.2017		0,11%		200.920,55	100000	21.12.2016	9,73%		100,331,8	200.653,60	22,36%	0,35%
		03.01.2017		0,11%		300.650,41	100000	28.12.2016	10,38%		100,175,9267	300.527,78	33,48%	0,52%
		02.01.2017		0,09%		95.073,01	100000	30.12.2016	9,80%		100,051,2316	95.048,67	10,59%	0,16%
ARA GRUP TOPLAMI						888.445,16						887.602,94		1,55%
FON PORTFÖY DEĞERİ						58.726.037,93						58.097.002,22		

**Finans Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 %
<b>Fon portföy değeri</b>	<b>61.664.800</b>	<b>100%</b>	<b>100,2%</b>	<b>58.097.003</b>	<b>100%</b>	<b>100,2%</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2.358</b>	<b>100%</b>	<b>0,00%</b>
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	-	-	-	-	-	-
Diğer hazır değerler	-	0%	0,00%	2.358	100%	0,00%
<b>Alacaklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>(116.966)</b>	<b>100%</b>	<b>-0,19%</b>	<b>(99.996)</b>	<b>100%</b>	<b>(0,17%)</b>
Takasa borçlar T1	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar T2	-	-	-	-	-	-
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(88.903)	76,0%	-0,14%	(84.144)	84,1%	(0,15%)
Denetim ücreti	(17.734)	15,2%	-0,03%	(7.079)	7,1%	(0,01%)
Diğer borçlar	(10.329)	8,8%	-0,02%	(8.773)	8,8%	(0,02%)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>61.547.834</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>57.999.365</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>