

# **Finans Portföy Eurobond 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	8-26

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Finans Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonur Genel Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Finans Portföy Eurobond 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 şüphecilğimizi 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 Eurobond 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	1.862.176	2.838.533
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	23.626	31.196
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6,12	17.222.847	26.746.630
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>19.108.649</b>	<b>29.616.359</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(16.663)	(19.489)
İlişkili Tarafalara Borçlar	5	(12.287)	(19.689)
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(28.950)</b>	<b>(39.178)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>19.079.699</b>	<b>29.577.181</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

## Finans Portföy Eurobond 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	1.295.650	642.039
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(7.853.669)	(22.607.353)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		10.889.051	25.482.880
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	-	7.908
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>4.331.002</b>	<b>3.525.474</b>
Yönetim Ücretleri	8	(170.906)	(114.076)
Saklama Ücretleri	8	(24.980)	(26.588)
Kurul Ücretleri	8	(4.265)	(2.956)
Denetim Ücretleri	8	(9.722)	(4.485)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(3.170)	(5.927)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(10.311)	(8.264)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(223.354)</b>	<b>(162.296)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>4.107.648</b>	<b>3.363.178</b>
Finansman Giderleri		-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>4.107.648</b>	<b>3.363.178</b>
<b>DİĞER 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>4.107.648</b>	<b>3.363.178</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

## Finans Portföy Eurobond 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>29.577.181</b>	4.382.331
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		4.107.648	3.363.178
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		5.297.458	45.064.334
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(19.902.588)	(23.232.662)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	9	<b>19.079.699</b>	29.577.181

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



**Finans Portföy Eurobond 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>13.621.203</b>	<b>(19.334.945)</b>
Net Dönem Karı/Zararı		4.107.648	3.363.178
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(12.184.701)	(24.840.841)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(1.295.650)	(642.039)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(10.889.051)	(25.482.880)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>20.402.606</b>	<b>48.181.003</b>
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(10.228)	26.422
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		20.412.834	48.207.425
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>1.295.650</b>	<b>642.039</b>
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	1.295.650	642.039
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>14.605.103</b>	<b>21.831.672</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	9	5.297.458	45.064.334
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	9	(19.902.588)	(23.232.662)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(983.927)	2.496.727
<b>C. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(983.927)	2.496.727
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>2.869.729</b>	<b>373.002</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>4</b>	<b>1.885.802</b>	<b>2.869.729</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

## Finans Portföy Eurobond 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 Fon içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Finans Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 16 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, 26 Ocak 2005 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 tasarruflarda 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 % 0,00205'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.

#### 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.

## **Finans Portföy Eurobond 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**

#### **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 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 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.

##### **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)

## Finans Portföy Eurobond 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)

#### 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) Yayınlanan 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

## Finans Portföy Eurobond 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)

#### 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 muhasebeleştiği 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 muhasebeleştiği 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

## **Finans Portföy Eurobond 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 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 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 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 alınmalarından 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.

## **Finans Portföy Eurobond 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)**

#### **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.

## Finans Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu

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

### 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

### 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.



## **Finans Portföy Eurobond 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)**

#### **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 Resmî Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

#### **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.

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

#### **Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

## Finans Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu

1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin

finansal tablo dipnotları (devamı)

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

- (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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - ii) Borsada işlem görmemekle 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 yansıtacak 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.

### 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 Eurobond 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>
Burganbank A.Ş.	537.499	621.906
Odeabank A.Ş.	471.704	642.880
Anadolubank A.Ş.	417.131	266.560
Fibabanka A.Ş.	205.758	393.277
Finansbank A.Ş. (*)	145.356	684.698
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	84.728	48.994
Denizbank A.Ş.	-	178.715
Diğer hazır değerler	-	1.503
Halk Bankası A.Ş.	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.862.176</b>	<b>2.838.533</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un ilişkili taraf olan Finansbank A.Ş. nezdinde 145.356 TL vadeli hesap bakiyesi bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: 677.101 TL vadeli ve 7.597 TL vadesiz hesap bakiyesi bulunmaktadır)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un 23.626 TL teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 31.196 TL).

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	4,10%	31 Ocak 2018	417.131
TL	4,10%	31 Ocak 2018	394.122
TL	4,35%	31 Ocak 2018	273.553
TL	3,65%	10 Ocak 2018	205.761
TL	4,00%	10 Ocak 2018	198.153
TL	4,00%	10 Ocak 2018	143.379
TL	3,65%	10 Ocak 2018	85.159
TL	3,95%	31 Ocak 2018	60.060
<b>Toplam</b>			

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
TL	2,80%	5 Ocak 2017	178.715
TL	3,50%	5 Ocak 2017	464.970
TL	3,00%	5 Ocak 2017	266.560
TL	3,00%	5 Ocak 2017	355.734
TL	3,50%	11 Ocak 2017	353.908
TL	3,50%	24 Ocak 2017	177.910
TL	3,70%	24 Ocak 2017	393.277
TL	3,50%	24 Ocak 2017	321.367
TL	3,50%	24 Ocak 2017	267.998
<b>Toplam</b>			<b>2.780.439</b>

### 5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

## Finans Portföy Eurobond 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	(9.651)	(4.131)
Ödenecek KAP ücreti	(2.474)	(2.476)
Ödenecek fon saklama ücreti	(1.162)	(1.853)
Ödenecek endeks lisans sözleşmesi bedeli	(1.065)	(487)
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	(954)	(1.479)
Ödenecek takas saklama komisyonu	(705)	(1.311)
Ödenecek diğer borçlar	(314)	(186)
Ödenecek SMMM hizmet bedeli	(238)	(187)
Katılma belgesi borçları	(100)	(7.379)
Ödenecek tahvil borsa payı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>(16.663)</b>	<b>(19.489)</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un, kurucusu ve ilişkili tarafı olan Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye fon yönetim ücreti karşılığı olarak 12.287 TL borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 19.689 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>			
Eurobond	-	-	-
<u>Kamu kesimi borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvili	4.594.066	16.964.643	16.964.643
Ters repo	252.742	258.204	258.204
<b>Toplam</b>	<b>4.846.808</b>	<b>17.222.847</b>	<b>17.222.847</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>			
Eurobond	1.669.539	1.587.856	1.587.856
<u>Kamu kesimi borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvili	27.051.006	25.008.713	25.008.713
Ters repo	187.670	150.061	150.061
<b>Toplam</b>	<b>28.908.215</b>	<b>26.746.630</b>	<b>26.746.630</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde özel sektör ve kamu kesimi borçlanma senetleri bulunmaktadır. Yıllık faiz oranları %2,56 ve %5,94 arasındadır. (31 Aralık 2016: Yıllık %2,60 ve %6,80 arasındadır).

## Finans Portföy Eurobond 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	(170.906)	(114.076)
Saklama ücretleri	(24.980)	(26.588)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(10.311)	(8.264)
Denetim ücretleri	(9.722)	(4.485)
Kurul ücretleri	(4.265)	(2.956)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(3.170)	(5.927)
<b>Toplam</b>	<b>(223.354)</b>	<b>(162.296)</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	(1.259)	(3.209)
SMMM hizmet bedeli	(3.803)	(2.842)
Endeks lisans sözleşmesi bedeli	(4.473)	(1.460)
Vergi, resim ve harçlar	(712)	(694)
Noter tasdik ve ücreti	(64)	(59)
<b>Toplam</b>	<b>(10.311)</b>	<b>(8.264)</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)	19.079.699	29.577.181
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	462.259.093	845.019.381
Birim pay değeri (TL)	0,041275	0,035002
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(10.497.613)	25.194.850
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,006273	0,005190

## Finans Portföy Eurobond 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	845.019.381	146.998.155
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	(522.057.187)	1.421.054.391
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	139.296.899	(723.033.165)
<b>Toplam</b>	<b>462.259.093</b>	<b>845.019.381</b>

### 10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>		
<i>Faiz gelirleri</i>		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1.293.176	-
Özel sektör menkul kıymetleri faiz ve kar payları	2.474	642.039
	<b>1.295.650</b>	<b>642.039</b>

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

Menkul kıymet satış karları	(13.700.822)	2.578
Gerçekleşen değer artışları	1.127.037	1.006.708
Vadeli işlem sözleşme gelirleri	6.975	8.348
Menkul kıymet satış zararları	32.604.890	(305.474)
Gerçekleşen değer azalışları	(27.877.759)	(23.303.308)
Vadeli işlem sözleşme giderleri	(14.020)	(16.205)
	<b>(7.853.699)</b>	<b>(22.607.353)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(6.558.049)</b>	<b>(21.965.314)</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 7.908 TL).

### 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 Eurobond 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	17.222.847	26.746.630
Finansal Yükümlülükler	-	-

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

	31 Aralık 2017 Kar zarar üzerindeki etkisi	31 Aralık 2016 Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
5%	861.142	1.337.332
(5%)	(861.142)	(1.337.332)

#### Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibari ile dövizli işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	İngiliz Sterlini	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	1.777.318	471.200	-	-	-	-
Finansal varlıklar	16.964.643	4.497.639	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>18.741.961</b>	<b>4.968.873</b>	-	-	-	-

	31 Aralık 2016					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	İngiliz Sterlini	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	2.788.036	792.236	-	-	-	-
Finansal varlıklar	26.596.569	7.557.561	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>29.384.605</b>	<b>8.349.797</b>	-	-	-	-

## Finans Portföy Eurobond 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)

#### Kur riski (devamı)

##### Kur riskine duyarlılık

31 Aralık 2017	Nakit ve nakit benzerleri		Finansal varlıklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar'ının TL karşısında % 10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/yükümlülük	177.732	(177.732)	1.696.464	(1.696.464)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>177.732</b>	<b>(177.732)</b>	<b>1.696.464</b>	<b>(1.696.464)</b>

31 Aralık 2016	Nakit ve nakit benzerleri		Finansal varlıklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar'ının TL karşısında % 10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/yükümlülük	278.804	(278.804)	2.659.657	(2.659.657)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>278.804</b>	<b>(278.804)</b>	<b>2.659.657</b>	<b>(2.659.657)</b>

#### 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	(12.287)	(12.287)	(12.287)	-	-	-
Diğer borçlar	(16.663)	(16.663)	(16.663)	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>(28.950)</b>	<b>(28.950)</b>	<b>(28.950)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## Finans Portföy Eurobond 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)

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	(19.689)	(19.689)	(19.689)	-	-	-
Diğer borçlar	(19.489)	(19.489)	(19.489)	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>(39.178)</b>	<b>(39.178)</b>	<b>(39.178)</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 Eurobond 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			
	Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
<b>31 Aralık 2017</b>	-	-	-	-	-	1.862.176	17.222.847	23.626
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski								
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri						1.862.176	17.222.847	23.626
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 Eurobond 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	Bankalarındaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer	
Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri								
31 Aralık 2016	-	-	-	-	2.837.030	26.746.630	32.699	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski								
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	2.837.030	26.746.630	32.699	
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 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 Eurobond 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	1.862.176	-	-	1.862.176	4
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	23.626	-	-	23.626	4
Finansal varlıklar	-	17.222.847	-	17.222.847	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer borçlar	-	-	(16.663)	(16.663)	5
İlişkili taraflara borçlar	-	-	(12.287)	(12.287)	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	2.838.533	-	-	2.838.533	4
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	31.196	-	-	31.196	4
Finansal varlıklar	-	26.746.630	-	26.746.630	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer borçlar	-	-	(19.489)	(19.489)	5
İlişkili taraflara borçlar	-	-	(19.689)	(19.689)	5

## Finans Portföy Eurobond 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)

#### 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.

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	17.222.847	17.222.847	-	-
	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	26.746.630	26.746.630	-	-

### 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 Eurobond Borçlanma Araçları Fonu**

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

## Finans Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu

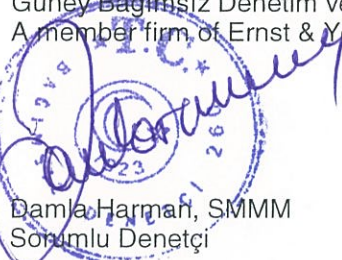
### Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Finans Portföy Eurobond 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 Yönetimi A.Ş. Finans Portföy Eurobond 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 Eurobond Borçlanma Araçları Fonu

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

Merkül Kıymet	İhraççı Kurum	Vaade Tarihi	Merkül 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 Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A-HİSSE SENEDİ																
B-BORÇLANMA SENETLERİ																
Euro Tahvil (Döviz)																
	FINANSBANK A.Ş.	11.03.2019	US900123BD15	0,04%	6	11.000,00	112,077	16.06.2016				106,707	3,7719	44.273,69	0,26%	0,21%
		30.04.2019	XS1069442484	0,03%	6	100.000,00	107,344	10.06.2016				104,155	3,7719	892.862,24	2,32%	1,89%
		22.10.2019	XS1029598915	0,03%	6	500.000,00	103,487	24.08.2016				102,879	3,7719	1.161.884,76	6,85%	5,65%
		7.11.2019	US900123BF62	0,04%	6	12.000,00	114,743	16.06.2016				108,591	3,7719	49.146,00	0,29%	0,24%
		5.06.2020	US900123AA87	0,04%	6	12.000,00	113,14	16.06.2016				108,551	3,7719	48.130,23	0,28%	0,24%
	İSBANK	6.10.2021	XS1930329981	0,03%	6	300.000,00	102,539	9.11.2016				102,355	3,7719	1.158.331,63	6,58%	5,33%
		25.03.2022	US900123BY51	0,03%	6	13.000,00	104,056	7.11.2016				105,216	3,7719	51.520,36	0,29%	0,23%
		26.09.2022	US900123BZ27	0,03%	6	50.000,00	111,036	19.08.2016				110,406	3,7719	200.222,20	1,50%	1,00%
		22.03.2024	US900123CF53	0,03%	6	50.000,00	108,274	2.11.2016				107,658	3,7719	2.458.451,26	14,56%	11,67%
		5.02.2025	US900123AW05	0,04%	6	50.000,00	121,602	13.10.2016				116,346	3,7719	2.628.371,96	13,52%	10,77%
		9.10.2026	US900123CK49	0,04%	2	480.000,00	102,518	1.11.2016				99,988	3,7719	1.809.389,46	10,97%	8,88%
		25.03.2027	US900123CL22	0,04%	6	440.000,00	99,646	13.03.2017				109,236	3,7719	1.796.635,55	10,99%	8,80%
		15.01.2030	US900123AL40	0,06%	6	440.000,00	171,803	1.11.2016				163,023	3,7719	2.705.588,40	15,95%	12,96%
		14.02.2034	US900123AT75	0,04%	6	600.000,00	104,178	22.09.2018				26,717	3,7719	2.887.785,11	16,99%	13,73%
		17.03.2036	US900123AY60	0,03%	6	240.000,00	116,209	4.02.2018				113,717	3,7719	1.029.429,97	6,07%	4,93%
		30.05.2040	US900123BG46	0,03%	6	150.000,00	120,677	19.08.2018				110,841	3,7719	627.121,75	3,70%	3,00%
		14.01.2041	US900123BB84	0,03%	6	60.000,00	108,953	28.10.2015				104,105	3,7719	353.406,28	2,09%	1,69%
ARA GRUP TOPLAMI						3.888.000,00								16.964.642,62		81,23%
GRUP TOPLAMI						3.888.000,00								16.964.642,62		81,23%
F. TERS REPO																
Devlet Tahvil Repo																
ARA GRUP TOPLAMI	T.C.	2.01.2018	TRT150120116	0,10%		258.271,43	97,859	29.12.2017	10,07%	20171229002430	263645	97,936069	1	258.203,55	100,00%	1,24%
GRUP TOPLAMI						258.271,43								258.203,55		1,24%
G.KATILIM HESABI																
H-VADELİ MEYDUAL																
Vadeli Mevduat (Döviz)																
	ODEABANK A.Ş. US	10.01.2018		4,00%		52.884,82	100	6.12.2017	0,00%			100,28478	3,7719	198.162,99	11,15%	0,95%
	BURGANK A.Ş.	10.01.2018		4,00%		37.904,53	100	6.12.2017	0,00%			100,28482	3,7719	143.379,31	8,07%	0,69%
	İSBANK A.Ş.	10.01.2018		3,65%		54.408,56	100	6.12.2017	0,00%			100,28969	3,7719	205.760,74	11,58%	0,99%
	FINANSBANK A.Ş.	10.01.2018		3,65%		22.518,76	100	6.12.2017	0,00%			100,28967	3,7719	86.169,24	4,76%	0,41%
	ANADOLUBANK A.Ş.	31.01.2018		4,10%		110.527,23	100	27.12.2017	0,00%			100,05607	3,7719	417.131,40	23,47%	2,00%
	FINANSBANK A.Ş.	31.01.2018		3,95%		15.814,28	100	27.12.2017	0,00%			100,05404	3,7719	60.059,51	3,38%	0,29%
	ODEABANK A.Ş. US	31.01.2018		4,35%		72.489,78	100	27.12.2017	0,00%			100,05948	3,7719	273.552,86	15,39%	1,31%
	BURGANK A.Ş.	31.01.2018		4,10%		104.439,54	100	27.12.2017	0,00%			100,05608	3,7719	394.122,44	22,18%	1,83%
ARA GRUP TOPLAMI						470.870,49								1.777.318,49		6,51%
GRUP TOPLAMI						470.870,49								1.777.318,49		6,51%



Finans Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu

31 Aralık 2017 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/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
J.YABANCI TAHVİL																
K.BORSA PARA PIYASASI																
L.VARANT İŞLEMLERİ																
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																
VIOP Nakit						23.625,64	1	8.12.2015				1		23.625,64	100,00%	0,11%
ARA GRUP TOPLAMI						23.625,64								23.625,64		0,11%
GRUP TOPLAMI						23.625,64								23.625,64		0,11%
N.SWAP İŞLEMLERİ																
O.EUROBOND																
FON PORTFÖY DEĞERİ						5.133.612,27								19.023.788,30		0,70%
Döviz Bekiyeleri						58.536,57	0	0.01.1900				1	3,7719	145.356,09	7,91%	0,40%
FINANSBANK A.Ş. VADELİ			USD													0,00%
TAKASBANK A.Ş. VADESİZ			USD													0,00%
ODEABANK A.Ş. USD MEV			USD			21.910,50	0	0.01.1900				1	3,7719	82.644,21	4,44%	0,00%
FIBABANKA USD MEV			USD			125.057,45	0	0.01.1900				1	3,7719	471.704,20	25,36%	2,08%
ANADOLUBANK A.Ş.			USD			54.550,24	0	0.01.1900				1	3,7719	205.759,05	11,05%	0,59%
MEV USD			USD			110.589,09	0	0.01.1900				1	3,7719	417.130,99	22,43%	2,00%
BURGAMBANK A.Ş. USD MEV			USD			142.500,86	0	0.01.1900				1	3,7719	537.498,99	28,90%	3,57%
			USD			493.144,71								1.690.092,53	100,00%	6,91%
ARA GRUP TOPLAMI						493.144,71								1.690.092,53		6,91%
GRUP TOPLAMI						493.144,71								20.983.824,83		6,91%

Finans Portföy Eurobond 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 İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.BORÇLANMA SENETLERİ														
Euro Tahvil (Türk)														
	FINANSBANK A.Ş.	03.04.2018	US9001238A75	0,07%	2	180.000,00	106,059	27.11.2015			106,164	672.502,23	2,69%	2,28%
		30.04.2019	XS1063442484	0,06%	6	100.000,00	107,344	10.06.2016			104,563	367.978,11	1,47%	1,24%
		22.10.2019	XS1028938915	0,03%	2	300.000,00	103,487	24.08.2016			99,79	1.053.542,90	4,21%	3,58%
	İSBANK	05.06.2020	US900123A8X87	0,04%	6	12.000,00	113,14	16.03.2016			109,014	45.614,74	0,18%	0,15%
		06.10.2021	XS1390320981	0,03%	2	500.000,00	102,539	09.11.2016			97,195	1.710.243,22	6,84%	5,78%
		26.09.2022	US9001238F277	0,03%	2	700.000,00	111,035	19.08.2016			105,741	2.604.866,09	10,42%	8,81%
		22.03.2024	US9001238F353	0,06%	6	1.000.000,00	108,274	02.11.2016			102,038	3.590.921,30	14,38%	12,15%
		05.02.2025	US900123A8W05	0,04%	6	1.300.000,00	121,602	13.10.2016			112,795	5.159.868,64	20,63%	17,48%
		09.10.2026	US9001238CK49	0,03%	2	800.000,00	102,516	01.11.2016			93,764	2.639.794,15	10,58%	8,93%
		15.01.2030	US900123A1A40	0,04%	6	540.000,00	171,803	01.11.2016			155,421	2.953.570,95	11,81%	9,99%
		14.02.2034	US900123A1A70	0,04%	6	600.000,00	134,178	22.09.2016			117,525	2.481.563,88	9,92%	8,40%
		17.03.2036	US900123A7Y80	0,03%	6	240.000,00	118,205	04.02.2016			105,095	887.640,78	3,55%	3,00%
		30.05.2040	US9001238G46	0,03%	6	150.000,00	129,677	19.08.2016			101,859	537.693,29	2,15%	1,82%
		14.01.2041	US9001238J94	0,03%	2	90.000,00	104,933	28.10.2015			95,638	302.912,32	1,21%	1,02%
ARA GRUP TOPLAMI						6.512.000,00					25.008.712,60			84,61%
F.TERS REPO														
Devlet Tahvil Repo	T.C.	02.01.2017	TRT020823111	0,08%		34.020,90	125,023	30.12.2016	7,80%	27195	125,07425	34.013,99	22,67%	0,12%
	T.C.	02.01.2017	TRT020823111	0,08%		116.071,60	125,04	30.12.2016	7,80%	92770	125,091872	116.047,73	77,38%	0,39%
ARA GRUP TOPLAMI						150.092,59					150,061,72	150,061,72	100,00%	0,51%
H.VADELİ MEYDUAL														
Vadeli Mevduat (Döviz)	DENİZBANK USD M	05.01.2017		0,03%		50.682,72	100	01.12.2016	0,00%		100,2371369	178.715,04	6,43%	0,60%
	ODEABANK A.Ş.	05.01.2017		0,04%		131.733,34	100	01.12.2016	0,00%		100,2563942	464.970,04	16,75%	1,57%
	ANADOLUBANK A.Ş.	05.01.2017		0,03%		75.582,58	100	01.12.2016	0,00%		100,2540615	266.560,15	9,59%	0,90%
	FINANSBANK A.Ş.	05.01.2017		0,03%		100.827,50	100	01.12.2016	0,00%		100,2540577	355.793,62	12,79%	1,20%
	BURGANK A.Ş.	11.01.2017		0,04%		100.394,70	100	08.12.2016	0,00%		100,2293922	353.907,86	12,79%	1,20%
	ODEABANK A.Ş.	24.01.2017		0,04%		50.496,17	100	20.12.2016	0,00%		100,1146226	177.909,81	6,40%	0,60%
	PIBANKKA USD M	24.01.2017		0,04%		111.616,70	100	20.12.2016	0,00%		100,1211647	393.277,43	14,14%	1,33%
	FINANSBANK A.Ş.	24.01.2017		0,04%		91.213,61	100	20.12.2016	0,00%		100,1146392	321.366,90	11,59%	1,09%
	BURGANK A.Ş.	24.01.2017		0,04%		76.065,89	100	20.12.2016	0,00%		100,1146375	287.997,95	9,54%	0,91%
ARA GRUP TOPLAMI						798.503,21					2.780.439,80			9,41%
J.YABANCI TAHVİL														
Yabancı Tahvil														
	US9001238D15	11.03.2019		0,04%	2	11.000,00	112,077	16.06.2016	0,00%		108,524	42.010,94	2,65%	0,14%
	US9001238F62	07.11.2019		0,04%	6	12.000,00	114,743	16.06.2016	0,00%		110,009	46.457,24	2,93%	0,16%
	US9001238H29	30.03.2021		0,03%	6	300.000,00	110,243	22.08.2016	0,00%		104,077	1.098.803,34	69,20%	3,72%
	US9001238Y61	25.03.2022		0,03%	6	113.000,00	104,055	07.11.2016	0,00%		100,793	400.584,52	25,23%	1,96%
ARA GRUP TOPLAMI						436.000,00					1.587.856,04			5,37%
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ														
WOP Nakli														
ARA GRUP TOPLAMI						31.196,45	1	08.12.2015			31,196,45	31,196,45	100,00%	0,11%
FON PORTFÖY DEĞERİ						7.917.792,25					29.558.265,61			0,11%

**Finans Portföy Eurobond 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>19.023.921</b>	<b>100%</b>	<b>99,7%</b>	<b>29.558.264</b>	<b>100%</b>	<b>100,1%</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>84.728</b>	<b>100%</b>	<b>0,44%</b>	<b>58.095</b>	<b>100%</b>	<b>0,01%</b>
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	<b>84.728</b>	<b>100%</b>	<b>0,44%</b>	<b>56.592</b>	<b>97%</b>	<b>0,19%</b>
Diğer hazır değerler	-	<b>0%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1.503</b>	<b>100%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Alacaklar</b>	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>(28.950)</b>	<b>100%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>(39.178)</b>	<b>100%</b>	<b>(0,13%)</b>
Takasa borçlar T1	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar T2	-	-	-	-	-	-
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	<b>(12.287)</b>	<b>42,4%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>(19.689)</b>	<b>50,3%</b>	<b>(0,07%)</b>
Denetim ücreti	<b>(9.651)</b>	<b>33,3%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>(4.131)</b>	<b>10,5%</b>	<b>(0,01%)</b>
Diğer borçlar	<b>(7.012)</b>	<b>24,2%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>(15.358)</b>	<b>39,2%</b>	<b>(0,05%)</b>
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>19.079.699</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>29.577.181</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>