

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ
REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Finansbank A.Ş. Refleks B Tipi Değişken Fonu Fon Kurulu'na

1. Finansbank A.Ş. Refleks B Tipi Değişken Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

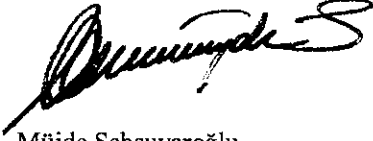
Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Finansbank A.Ş. Refleks B Tipi Değişken Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak -31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Nisan 2014

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Not	Cari Dönem 31 Aralık 2013	Önceki Dönem 31 Aralık 2012	Önceki Dönem 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.263	1.568	1.724
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	947.599	258.781	1.632.776
Ters Repo Alacakları	5	965.148	902.121	17.602.595
Takas Alacakları	5	679.418	-	-
Finansal Varlıklar	19	5.975.680	4.351.288	5.694.602
Toplam Varlıklar		8.569.108	5.513.758	24.931.697
Yükümlülükler				
Takas Borçları		(575)	(276.818)	-
Diğer Borçlar	5	(24.610)	(16.429)	(136.096)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net)		(25.185)	(293.247)	(136.096)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri		8.543.923	5.220.511	24.795.601

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Not	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Ocak 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	521.484	370.945
Temettü Gelirleri	12	38.752	38.402
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	86.308	1.657.226
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(379.431)	652.039
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	10.170	-
Esas Faaliyet Gelirleri		277.283	2.718.612
Yönetim Ücretleri	8	(280.921)	(342.402)
Saklama Ücretleri	8	(6.525)	(8.880)
Denetim Ücretleri	8	(3.541)	(2.056)
Kurul Ücretleri	8	(2.163)	(2.315)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(87.874)	(280.064)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(12.588)	(1.963)
Esas Faaliyet Giderleri		(393.612)	(637.680)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(116.329)	2.080.932
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı		(116.329)	2.080.932
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ		(116.329)	2.080.932

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Not	Cari Dönem 2013	Önceki Dönem 2012
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		5.220.511	24.795.598
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	(116.329)	2.080.932
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	27.774.017	3.189.109
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(24.334.276)	(24.845.128)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		8.543.923	5.220.511

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		1 Ocak -	1 Ocak -
	Not	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		(116.329)	2.080.932
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(180.805)	(1.061.386)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(521.484)	(370.945)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	379.431	(652.039)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	12	(38.752)	(38.402)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(3.014.330)	18.852.975
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(742.445)	16.700.474
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(268.062)	157.151
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.003.823)	1.995.350
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		560.236	409.347
Alınan Temettü	12	38.752	38.402
Alınan Faiz	12	521.484	370.945
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	27.774.017	3.189.109
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(24.334.276)	(24.845.128)
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		3.439.741	(21.656.019)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		688.513	(1.374.151)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		688.513	(1.374.151)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri			
	22	260.349	1.634.500
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	948.862	260.349

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

Finansbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Finansbank A.Ş. Refleks B Tipi Karma Fonu kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") alınan 27 Ağustos 2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-718 sayılı izin doğrultusunda yapılan içtüzük değişikliği ile fonun ünvanı Finansbank A.Ş. Refleks B Tipi Değişken Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon'un kurucusu : Finansbank A.Ş.

Fon kurucusunun adresi : Büyükdere Cad. No: 129 80300 Mecidiyeköy / İstanbul

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

Fon yöneticisinin adresi : Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat 7 34340 Etiler / İstanbul

Saklayıcı kuruluş : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Saklayıcı kuruluşun adresi : Şişli Merkez Mah. Merkez Cad. No:6 34381 Sisli/İstanbul

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

Aracının adresi : Nispetiye Cad., Akmerkez B Kulesi Kat: 2-3, 34340 Etiler/İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 16 Ekim 2008 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Finansbank A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. Fon, Finansbank A.Ş ("Banka", "Kurucu") tarafından kurulmuş olup, SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ("Finans Portföy", "Yönetici") tarafından yapılmaktadır.

Fon yönetim ücretleri:

Fon, Yönetici'ye ve Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,007'sinden (yüzbindeyedi) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde hesaplanarak Kurucu, Yönetici ve Aracı arasında imzalanan sözleşmeye göre paylaşılır.

Fon'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat 7 34340 Etiler /İstanbul 'dur.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (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. Bu karara paralel olarak denetim ücretleri günlük olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Fon Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Fon, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK") mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer, fiyatın doğrudan gözlemlenebilir olmasına veya başka bir değerlendirme yöntemi kullanılarak tahmin edilmesine bakılmaksızın, mevcut piyasa koşullarında ölçüm tarihinde asıl (ya da en avantajlı) piyasada olağan bir işlemde bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır (başka bir ifadeyle çıkış fiyatıdır). Fon, bir varlığın ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini hesaplarırken, ilgili varlık ya da yükümlülüklerin özelliklerini, eğer piyasa katılımcıları bu varlık ya da yükümlülüklerin fiyatlarını belirlerken bu özellikleri dikkate alıyorsa, dikkate alır.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2 Tebliği) uyarınca hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 31 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.3 Kullanılan Para Birimi

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilmiştir.

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters Repo Alacakları” olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri" hesabına yansıtılmaktadır.

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.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır. Bir payın değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma belgesi işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu'na ("MKK") bildirilir ve katılma belgeleri MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; 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.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34 üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Vergi (devamı)

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

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.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Varlıklar			
Finansbank A.Ş. - Vadesiz mevduat	1.263	1.568	1.724
	1.263	1.568	1.724

Kurucu'nun Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için 26 Nisan 2012 tarihine kadar fon toplam değerinin %0,0041 (yüzbindedört noktabir)'inden oluşan bir yönetim ücreti hesaplanarak değerlendirilmiştir. 26 Nisan 2012'den itibaren fon toplam değerinin %0,001'inden (yüzbindebir) oluşan ve yıllık yaklaşık %0,365 (bindeüç noktaaltmışbeş) denk gelen bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve her ay sonunu izleyen bir hafta içinde hesaplanarak Kurucu ve Yönetici arasında imzalanan sözleşmeye göre paylaşılır.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Yükümlülükler			
Finans Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti	(19.325)	(11.383)	(57.806)
	(19.325)	(11.383)	(57.806)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
İlişkili taraflarla yapılan işlemler			
Finans Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti	280.921	342.402	863.536
Finansbank A.Ş. / Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	85.230	218.555	284.782
	366.151	560.957	1.148.318

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

5. ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ters Repo Alacakları	965.148	902.121	17.602.595
Takas Alacakları	679.418	-	-
	<u>1.644.566</u>	<u>902.121</u>	<u>17.602.595</u>

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ters repo alacaklarına uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2013 TL (%)	31 Aralık 2012 TL (%)
Varlıklar		
Ters repolar	5,06	4,79

Bilanço tarihi itibarıyla fonun varlıkları arasında vadesi geçmiş alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
İlişkili Taraflara Borçlar - Not 4	(19.325)	(11.383)	(57.806)
Takas Borçları	(575)	(276.818)	-
Diğer Borçlar	(5.285)	(5.046)	(78.290)
	<u>(25.185)</u>	<u>(293.247)</u>	<u>(136.096)</u>

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır ve 1 Ocak 2012: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK 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.'nin 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. Sigorta poliçesi İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Yönetim Ücretleri - Not 4	(280.921)	(342.402)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(87.874)	(280.064)
Saklama Ücretleri	(6.525)	(8.880)
Denetim Ücretleri	(3.541)	(2.056)
Kurul Ücretleri	(2.163)	(2.315)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(12.588)	(1.963)
	(393.612)	(637.680)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bilanço tarihi itibarıyla Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır ve 1 Ocak 2012: Bulunmamaktadır).

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

	Cari Dönem 2013	Önceki Dönem 2012
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri	5.220.511	24.795.598
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	(116.329)	2.080.932
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	27.774.017	3.189.109
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(24.334.276)	(24.845.128)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8.543.923	5.220.511

Birim Pay Değeri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri:	8.543.923 TL	5.220.511 TL	24.795.601 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	570.906.300 Adet	360.521.500 Adet	1.993.862.900 Adet
Birim Pay Değeri:	0,014966 TL	0,014480 TL	0,012436 TL

Katılma Belgeleri Hareketleri

	2013 Adet	2013 Tutar TL	2012 Adet	2012 Tutar TL
Açılış	360.521.500	2.801.677	1.993.862.900	24.457.696
Satışlar	1.827.120.200	27.774.017	234.250.100	3.189.109
Geri Alışlar	(1.616.735.400)	(24.334.276)	(1.867.591.500)	(24.845.128)
31 Aralık	570.906.300	6.241.418	360.521.500	2.801.677

31 Aralık 2013 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 8.543.923 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 5.220.511 TL ve 1 Ocak 2012: 24.795.601 TL).

31 Aralık 2013 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış bakiyesi 1.275.950 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 822.650 TL).

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	<u>31 Aralık</u> <u>2013</u>
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	8.543.923
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	8.543.923
Fark	<u><u>-</u></u>

12. HASILAT

	<u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2013</u>	<u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2012</u>
<u>Esas Faaliyet Gelirleri</u>		
Faiz Gelirleri	521.484	370.945
Temettü Gelirleri	38.752	38.402
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	86.308	1.657.226
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(379.431)	652.039
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10.170	-
	<u><u>277.283</u></u>	<u><u>2.718.612</u></u>

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	<u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2013</u>	<u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2012</u>
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>		
Diğer giderler (*)	(12.588)	(1.963)
	<u><u>(12.588)</u></u>	<u><u>(1.963)</u></u>

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 12.588 TL (31 Aralık 2012: 1.963 TL) tutarındaki diğer giderlerin 10.170 TL'lik kısmı fon işletim giderlerinden (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır), 1.117 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 1.914 TL) ilan giderlerinden, 815 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 56 TL) noter tasdik ve ücretlerinden ve geriye kalan 484 TL'lik kısmı da (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır) vergi resim ve harçlardan oluşmaktadır.

	<u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2013</u>	<u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2012</u>
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>		
Diğer gelirler	10.170	-
	<u><u>10.170</u></u>	<u><u>-</u></u>

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 10.170 TL (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır) tutarındaki diğer giderlerin tamamı gider üst limit aşımı gelirlerinden oluşmaktadır.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2012: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2012: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır ve 1 Ocak 2012: Bulunmamaktadır).

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>1 Ocak 2012</u>
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	5.975.680	4.351.288	5.694.602
	<u>5.975.680</u>	<u>4.351.288</u>	<u>5.694.602</u>

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>1 Ocak 2012</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	3.005.320	1.905.717	99.316
Özel sektör tahvilleri	-	1.195.305	2.015.286
<u>Hisse senetleri</u>			
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.970.360	1.250.266	3.580.000
	<u>5.975.680</u>	<u>4.351.288</u>	<u>5.694.602</u>

31 Aralık 2013 tarihinde ticari amaçla elde tutulan hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %10,03 ve %10,41 arasındadır (2012: yıllık %5,94 ve %6,21 arasında).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla fon portföyünde bulunan diğer borçlanma senetleri, özel sektör tahvillerinden oluşmaktadır. Ticari amaçla elde tutulan özel sektör tahvillerinin yıllık faiz oranları %6,72 ve %11,79 arasındadır.

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.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Fon'un faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2013 TL (%)	31 Aralık 2012 TL (%)	
Varlıklar			
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	10,24	7,61	
	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>1 Ocak 2012</u>
Sabit Faizli Araçlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	5.975.680	4.351.288	5.694.602
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-	-

Hisse senedi fiyat riski

Fon aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net dönem karında 297.036 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 125.027 TL).

Kredi riski

Fon'un kullanılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 1 Ocak 2012 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

FINANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2013							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	1.644.566	-	-	1.263	5.975.680	947.599
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.644.566	-	-	1.263	5.975.680	947.599
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	-	-	-	-	-	-	-

FINANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer
31 Aralık 2012	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	902.121	-	-	1.568	4.351.288	258.781
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	902.121	-	-	1.568	4.351.288	258.781
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Kur riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit</u>					
	<u>Defter Değeri</u>	<u>çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Borçlar	(575)	(575)	(575)	-	-	-
Diğer borçlar	(24.610)	(24.610)	(24.610)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(25.185)	(25.185)	(25.185)	-	-	-

31 Aralık 2012

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit</u>					
	<u>Defter Değeri</u>	<u>çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Borçlar	(276.818)	(276.818)	(276.818)	-	-	-
Diğer borçlar	(16.429)	(16.429)	(16.429)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(293.247)	(293.247)	(293.247)	-	-	-

1 Ocak 2012

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit</u>					
	<u>Defter Değeri</u>	<u>çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	(136.096)	(136.096)	(136.096)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(136.096)	(136.096)	(136.096)	-	-	-

Beklenen vadeler sözleşme uyarınca vadeler ile aynı olduğu için ayrıca bir tablo verilmemiştir.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

Finansal Araçlar Kategorileri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2013					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.263	-	-	1.263	22
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	947.599	-	-	947.599	22
Ters Repo Alacakları	965.148	-	-	965.148	5
Takas Alacakları	679.418	-	-	679.418	5
Finansal Varlıklar	-	5.975.680	-	5.975.680	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	(575)	(575)	5
Diğer Borçlar	-	-	(24.610)	(24.610)	5
31 Aralık 2012					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.568	-	-	1.568	22
Teminata Verilen Nakit ve N	258.781	-	-	258.781	22
Ters Repo Alacakları	902.121	-	-	902.121	5
Finansal Varlıklar	-	4.351.288	-	4.351.288	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	(276.818)	(276.818)	5
Diğer Borçlar	-	-	(16.429)	(16.429)	5
1 Ocak 2012					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.724	-	-	1.724	22
Teminata Verilen Nakit ve N	1.632.776	-	-	1.632.776	22
Ters Repo Alacakları	17.602.595	-	-	17.602.595	5
Finansal Varlıklar	-	5.694.602	-	5.694.602	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	(136.096)	(136.096)	5

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı 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.

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer			Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012		
Devlet tahvilleri	3.005.320	1.905.717	99.316	Seviye 1	Piyasa fiyatı
Özel sektör tahvilleri	-	1.195.305	2.015.286	Seviye 1	Piyasa fiyatı
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.970.360	1.250.266	3.580.000	Seviye 1	Piyasa fiyatı

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

21. TMS'YE İLK GEÇİŞ

Fon, 31 Aralık 2012 tarihine kadar olan ve bu tarihi kapsayan geçmiş dönemlerine ait finansal tablolarını Seri: XI, No 6 Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliği'ne göre hazırlamıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan bu finansal tablolar Fon'un TMS'ye göre hazırlanan ilk finansal tablolarıdır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti bölümünde de açıklandığı gibi Fon, TMS'ye göre hazırladığı 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarını 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunmuştur. Finansal tabloların hazırlanmasında, Fon'un açılış finansal durum tablosu, Fon'un TMS'ye geçiş tarihi olan, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiştir. Bu notta, Seri: XI, No 6 Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliği'ne göre hazırlanmış finansal tabloların yeniden düzenlenmesine ilişkin olarak 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna Fon tarafından yapılan temel düzeltmeler açıklanmıştır.

31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tabloları yeni formata uygun olarak düzenlenmiş olup toplam varlık ve yükümlülüklerde bir değişiklik olmamıştır.

Fon'un 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda TFRS 1 "Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması" standardı kapsamında aşağıdaki düzeltme kayıtları yapılmıştır.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

21. TMS'YE İLK GEÇİŞ (devamı)

1 Ocak-31 Aralık 2012			
Seri: XI, No 6 Menkul Kıymetler Yatırım Fonları Mali Tabloları ve Raporlarına İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliği'ne göre hazırlanmış			
	Notlar	Düzeltilmeler	TMS'ye göre hazırlanmış
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	370.945	-	370.945
Temettü Gelirleri	38.402	-	38.402
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	1.657.226	-	1.657.226
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	-	(a) 652.039	652.039
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri	2.066.573	652.039	2.718.612
Yönetim Ücretleri	(342.402)	-	(342.402)
Saklama Ücretleri	(8.880)	-	(8.880)
Denetim Ücretleri	(2.056)	-	(2.056)
Kurul Ücretleri	(2.315)	-	(2.315)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(280.064)	-	(280.064)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.963)	-	(1.963)
Esas Faaliyet Giderleri	(637.680)	-	(637.680)
Esas Faaliyet Kar/Zararı	1.428.893	652.039	2.080.932
Finansman Giderleri	-	-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)	1.428.893	652.039	2.080.932
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)	-	-	-
TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)	1.428.893	652.039	2.080.932

- a. 2012 yılında Fon, finansal durum tablosunda 652.039 TL tutarındaki “Katılma Belgeleri Değer Artış /Azalış”ı, cari yılda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zararı” içerisinde sunmuştur.

FİNANSBANK ANONİM ŞİRKETİ REFLEKS B TİPİ DEĞİŞKEN FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık	31 Aralık	1 Ocak
	2013	2012	2012
Bankadaki nakit	1.263	1.568	1.724
Vadesiz mevduatlar	1.263	1.568	1.724
Vadeli İşlem Borsası nakit teminatları	947.599	258.781	1.632.776
	948.862	260.349	1.634.500

23. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bakınız Dipnot 10.

24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.