ÜNLÜ Portföy
Birinci Değişken Fon

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Building a better working world

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ÜNLÜ Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na;

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2020 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 2020 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 Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") 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 SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na 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 erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

Building a better
working world

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir. Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better
working world

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 aşacağının 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 Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Fon 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 Emre Çelik'tir.

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

Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fonu
31 Aralık 2020 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

	Dipnot referansları	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020**	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	17	**7.389.170**	615
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7, 17	**10.992.092**	1.114.429
Ters Repo Alacakları	5	**15.007.371**	9.002.774
Takas Alacakları	5	**5.044.663**	1.054.022
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	**821.406**	6.333.873
Finansal Varlıklar	9	**309.669.017**	36.120.813
Toplam Varlıklar (A)		**348.923.719**	53.626.526
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	**6.476.749**	903.787
Diğer Borçlar	5	**650.168**	89.462
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		**7.126.917**	993.249
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		**341.796.802**	52.633.277

İlişikteki Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon
1 Ocak- 31 Aralık 2020 Tarihli
Kar veyaZarar Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	11	**11.130.983**	2.466.424
Temettü Gelirleri	11	**427.041**	85.118
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	11	**25.348.976**	1.238.269
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	11	**9.774.347**	789.039
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	**1.879.976**	1.676
Esas Faaliyet Gelirleri		**48.561.323**	4.580.526
Yönetim Ücretleri	8	**(4.200.000)**	(330.110)
Saklama Ücretleri	8	**(300.860)**	(27.695)
Denetim Ücretleri	8	**(20.492)**	(18.582)
Kurul Ücretleri	8	**(51.320)**	(5.112)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	**(1.022.256)**	(83.856)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12	**(168.219)**	(12.618)
Esas Faaliyet Giderleri		**(5.763.147)**	(477.973)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		**42.798.176**	4.102.553
Finansman Giderleri		**-**	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		**42.798.176**	4.102.553
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		**-**	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**-**	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**-**	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		**-**	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		**42.798.176**	4.102.553

İlişikteki Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020**	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		**52.633.277**	7.857.802
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		**42.798.176**	4.102.553
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	18	**641.834.311**	68.569.346
Katılma Payı İade Tutarı (-)	18	**(395.468.962)**	(27.896.424)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	**341.796.802**	52.633.277

İlişikteki Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2020 Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020**	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(244.487.794)**	(35.659.310)
Net Dönem Karı/Zararı		**42.798.176**	4.102.553
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(21.332.371)**	(3.340.581)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	**(11.130.983)**	(2.466.424)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	11	**(427.041)**	(85.118)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	11	**(9.774.347)**	(789.039)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(287.287.437)**	(39.760.847)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		**(9.877.663)**	(886.244)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		**(9.995.238)**	(9.905.996)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		**6.133.668**	575.470
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler		**(273.548.204)**	(29.544.077)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(265.821.632)**	(38.998.875)
Alınan Temettü		**427.041**	85.118
Alınan Faiz		**11.132.450**	2.465.408
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		**9.774.347**	789.039
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**246.365.349**	40.672.922
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	18	**641.834.311**	68.569.346
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	18	**(395.468.962)**	(27.896.424)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		**1.877.555**	5.013.612
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**-**	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		**1.877.555**	5.013.612
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	17	**6.332.615**	1.319.003
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	17	**8.210.170**	6.332.615

İlişikteki Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

Ünlü Portföy Birinci Değişken Fon'u, bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı "Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon" olup, şemsiye fonun türü değişken şemsiye fondur.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. (eski adıyla "Standard Ünlü Menkul Değerler A.Ş.") tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 29 Kasım 2004 tarih ve KYD/835 sayılı izni ile Dundas Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu ("Fon") kurulmuştur. Fon'a iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren 1. tertip 500.000.000 adet katılma payları, SPK'nın 18 Şubat 2005 tarih ve KB 397/82 sayılı izni ile kayda alınmış, 10 Ocak 2005 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu Fon'un kuruculuğu Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 20 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum çerçevesinde devralınmıştır. Bu çerçevede; "Ünlü Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu" unvanı SPK'nın 14 Nisan 2015 ve 12233903-305.01.01-363-3938 sayılı iznine dayanılarak "Ünlü Porftföy Birinci Değişken Fon" olarak değiştirilmiştir.

Fon'un portföy saklama hizmeti "Türkiye İş Bankası A.Ş." tarafından verilmekte olup kurucu, yönetici ve merkezi saklayıcı kurum ile ilgili bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>Kurucu ve yönetici:</u>

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok K: 1 No: 21 Maslak 34398 İstanbul

<u>Merkezi saklayıcı kurumlar:</u>

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş, İstanbul Altın Borsası A.Ş, Euroclear Bank SA/NV "Merkezi Saklayıcı Kuruluşlar" olarak bağlı bulunduğu Şemsiye Fon'un iç tüzüğünde yer almaktadır.

Fon'un, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 28 Nisan 2021 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

Fon'un, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre katılma belgesi sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanmasından Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Kurucu sorumludur.

Fon'un yatırım stratejisi fon faiz döngülerini yakalayarak durasyon ve kredi riskini yöneterek, riske göre düzeltilmiş getiriyi maksimize etme hedefine dayanmaktadır. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesinde belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon" niteliğindedir.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER *(devamı)*

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ *(devamı)*

Fon portföyünün yatırım stratejisi ile uyumlu olarak şekillendirilmesine dikkat edilecektir. Bu açıdan, çok yüksek volatiliteye maruz kalabilecek, tamamen farklı bir risk profiline sahip ortaklık payı yatırımları ancak istisnai durumlarda tercih edilecektir. Fon portföyünde Hazine Müsteşarlığı ve yabancı devletler ile Türk şirketleri ve yabancı şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına yer verilebilecektir. Faizlerdeki yükseliş veya düşüş beklentisine bağlı olarak kısa veya uzun vadeli ve değişken veya sabit faizli bonolar tercih edilecektir. Bunlar dışında, dövize dayalı mevduat yapılabilir, yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ve kredi riskine dayalı yatırım araçları aşağıdaki tabloda belirtilen limitler dahilinde portföye alınabilir.

Portföye sınırlı ölçüde aşağıdaki varlıklar da dahil edilebilir:

Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'te işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, dövize/kura ve finansal endekslere dayalı "borsada" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar yatırım amacıyla, aynı dayanak varlıklara dayalı "borsa dışında" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri riskten korunma amacıyla dahil edilebilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Fon'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır ve finansal tablolar Fon'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Fon'un durumunu KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Fon'un finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(c) Raporlama para birimi

Fon'un finansal tabloları, geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Uygulanan değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

D) YENİ VE DÜZELTİLMİŞ STANDART VE YORUMLAR:

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibariyle 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 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:
- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve
- İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR*(devamı)*

D) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı):*

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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 konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı):*

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 3'deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

D) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı):*

TMS 16'daki değişiklikler- Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 37'deki değişiklikler- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

D) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı):*

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler (devamı)

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.

- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.

- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.

- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.

- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşmese de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(Devamı)*

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar *(devamı):*

Yıllık İyileştirmeler- 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak:* Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '%10 testinde dikkate alınan ücretler:* Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde vergilemeler:* Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Not 17).

(b) Ters repo alacakları

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 iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

(c) Finansal varlıklar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(c) Finansal varlıklar *(devamı)*

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (devamı):

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar

Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen şirket hisseleri bu kalem altında gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Fon gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan dışındaki tüm finansal varlıklarına kolaylaştırılmış yöntemi uygulayarak ömür boyu beklenen zararlar karşılıkları hesaplamakta ve muhasebeleştirmiştir. Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Kur değişimin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortalıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlenmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydedilir. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlenmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara kaydedilir.

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık fon toplam değerinin Kurucu ile portföy yönetimi çerçeve sözleşmesi ile belirlenen oranda Fon yönetim ücreti ödenmektedir. İlgili ücret pay fiyatı açıklama günlerinde tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

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

(i) Katılma payları

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

(j) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Fon'un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Not 4).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ *(devamı)*

(k) Uygulanan değerleme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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;

1) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. 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.

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.

3) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.

8) (1) ile (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no'lu 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 değerlenir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

F. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerleme ilkeleri 2.k no'lu notta açıklanmıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin kurucu ve portföy yöneticisi tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve hizmet sunduğu coğrafi bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara borçlar	**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2019**
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş- Fon yönetim ücreti [1]	528.699	68.263
	528.699	**68.263**

[1] TEFAS üzerinden satışa aracılık eden kurumlara olan borçlar düşüldükten sonra ilişkili taraflara olan fon yönetim ücret borcunu temsil etmektedir.

b) 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla yapılan işlemler	**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2019**
Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş- Fon yönetim gideri [1] (Not 8)	4.200.000	330.110
Toplam	**4.200.000**	**330.110**

[1] TEFAS üzerinden satışa aracılık eden kurumlara ödenen ücretler düşüldükten sonra ilişkili taraflara ödenen fon yönetim ücretini temsil etmektedir.

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar	**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2019**
Ters Repo Alacakları	15.007.371	9.002.774
Takas alacakları	5.044.663	1.054.022
BBP alacakları	821.406	6.333.873
Toplam	**20.873.440**	**16.390.669**

5. ALACAKLAR VE BORÇLAR *(devamı)*

Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takas Borçları	6.476.749	903.787
Fon yönetim ücreti	528.699	68.263
Denetim ücreti	10.325	8.850
Fon saklama ücreti	87.419	9.256
Diğer borçlar	23.725	3.093
Toplam	**7.126.917**	**993.249**

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen bakiye 10.992.092 TL (31 Aralık 2019: 1.114.429 TL) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri (1)	4.200.000	330.110
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (2)	1.022.256	83.856
Saklama ücretleri	300.860	27.695
Kurul Ücretleri	51.320	5.112
Denetim ücretleri	20.492	18.582
Toplam	**5.594.928**	**465.355**

(1) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,0049'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. Bu ücret her ay sonunu izleyen ilk hafta içinde Kurucu'ya ödenir. (31 Aralık 2019: %0,0049).

(2) Fon, hisse senetleri alım satım işlemleri üzerinden %0,15 vadeli işlemler üzerinden de %0,05 aracı kuruluşa aracılık komisyonu ödemektedir (31 Aralık 2019: Hisse işlemleri %0,15+BSMV, vadeli işlemler %0,5).

9. FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
GUD farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar		
Özel Sektör Tahvili	95.565.604	4.937.733
Özel Sektör Finansman Bonoları	88.924.319	14.876.554
Hisse Senetleri	59.244.649	11.228.549
Yatırım Fonlarındaki Paylar	47.102.487	4.018.017
Devlet Tahvili	10.411.440	52.423
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	5.136.886	-
Kira Sertifikaları	3.283.630	1.007.537
Toplam	**309.669.017**	**36.120.813**

9. FİNANSAL VARLIKLAR *(Devamı)*

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**Nominal**	**Piyasa Değeri**	**Faiz Oranı**
Kira Sertifikaları	3.150.000	3.283.630	17,44%
Devlet Tahvili	12.970.000	10.411.440	11,71%
Hisse Senetleri	6.997.500	59.244.649	-
Özel Sektör Tahvili	94.550.000	95.565.604	0,33%-9,76%
Özel Sektör Finansman Bonoları	90.890.000	88.924.319	0,56%-10,08%
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	5.500.000	5.136.886	27,28%
Yatırım Fonlarındaki Paylar	199.835.286	47.102.487	-
	410.742.786	**309.669.017**	

	31 Aralık 2019		
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**Nominal**	**Piyasa Değeri**	**Faiz Oranı**
Kira Sertifikaları	1.000.000	1.007.537	1,92%
Devlet Tahvili	50.000	52.423	4,95%
Hisse Senetleri	1.315.541	11.228.549	-
Özel Sektör Tahvili	4.660.000	4.937.733	9,93%-17,19%
Özel Sektör Finansman Bonoları	15.000.000	14.876.554	3,25%-10,14%
Yatırım Fonlarındaki Paylar	3.402.679	4.018.017	-
	25.428.220	**36.120.813**	

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2020	**31 Aralık 2019**
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	341.796.802	52.633.277
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	**341.796.802**	**52.633.277**

11. HASILAT

Esas Faaliyet Gelirleri	**1 Ocak- 31 Aralık 2020**	**1 Ocak- 31 Aralık 2019**
Faiz Gelirleri	11.130.983	2.466.424
Temettü Gelirleri	427.041	85.118
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	25.348.976	1.238.269
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	9.774.347	789.039
	46.681.347	**4.578.850**

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**1 Ocak- 31 Aralık 2020**	**1 Ocak- 31 Aralık 2019**
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.879.976	1.676
Toplam	**1.879.976**	**1.676**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**1 Ocak- 31 Aralık 2020**	**1 Ocak- 31 Aralık 2019**
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler [(1)]	168.219	12.618
Toplam	**168.219**	**12.618**

[(1)] 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyetlerden diğer giderlerin içerisinde fon işletme giderleri, damga vergisi, banka masrafları, BİST endeksi lisans sözleşmesi ve diğer giderler bulunmaktadır.

13. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

14. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle VİOP'da açık sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019 detayları aşağıdaki gibidir).

31 Aralık 2019			
Kontrat	**Vade**	**Pozisyon Sayısı**	**Toplam Değer**
F_XU0300220	28/02/2020	(300)	(4.239.000)
F_USDTRY0120	31/01/2020	600	3.600.420

15. FİNANSAL ARAÇLAR

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 hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil olmak üzere diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

15. FİNANSAL ARAÇLAR *(devamı)*

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri *(devamı)*

b. Finansal yükümlülükler:

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin maliyeti ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	Maliyet	**Kayıtlı Değer**	Maliyet	Kayıtlı Değer
Nakit ve nakit benzerleri	**7.389.170**	**7.389.170**	615	615
Borsa Para Piyasası Alacakları	**821.406**	**821.406**	6.332.000	6.333.873
Ters Repo Alacakları	**15.029.506**	**15.007.371**	8.999.997	9.002.774
Takas Alacakları	**5.044.663**	**5.044.663**	1.054.022	1.054.022
Finansal varlıklar	**282.933.623**	**309.669.017**	34.943.564	36.120.813
Takas Borçları	**6.476.749**	**6.476.749**	903.787	903.787
Diğer Borçlar	**650.168**	**650.168**	89.462	89.462

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerleme ilkeleri esas alınmıştır (Not 2.k).

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 değerlenmektedir (Not 2.k).
- 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 değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2020

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Özel Sektör Finansman Bonoları	88.924.319	-	-
Kira Sertifikaları	3.283.630	-	-
Hisse Senetleri	59.244.649	-	-
Devlet Tahvili	10.411.440	-	-
Özel Sektör Tahvili	95.565.604	-	-
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	5.136.886		
Yatırım fonlarındaki paylar	47.102.489	-	-
Toplam	**309.669.017**		

31 Aralık 2019

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Özel Sektör Finansman Bonoları	14.876.554	-	-
Kira Sertifikaları	1.007.537		
Hisse Senetleri	11.228.550	-	-
Devlet Tahvili	52.423	-	-
Özel Sektör Tahvili	4.937.733	-	-
Yatırım fonlarındaki paylar	4.018.016	-	-
Toplam	**36.120.814**		

16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (2)	10.992.092	1.114.429
Vadeli Hesap	6.997.210	-
Borsa Para Piyasası Alacakları (1)	821.406	6.333.873
Vadesiz Hesap	370.970	-
Diğer Hazır Değerler (3)	20.990	615
Toplam	**19.202.668**	**7.448.917**

(1) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %19,76 (31 Aralık 2019: %10,8)'tir.
(2) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 1.114.429 TL).
(3) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un saklama hesabındaki bakiyesini gösterir.

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	19.202.668	7.448.917
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	10.992.092	1.114.429
Faiz Tahakkukları (-)	406	1.873
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**8.210.170**	**6.332.615**

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fon toplam değeri (TL)	341.796.802	52.633.277
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4.822.314.340	892.706.263
Birim pay değeri (TL)	0,0709	0,0590

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Dönem başı itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri	52.633.277	7.857.802
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	42.798.176	4.102.553
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	641.834.311	68.569.346
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(395.468.962)	(27.896.424)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	**341.796.802**	**52.633.277**
Dönem başı itibarıyla Adet	**892.706.263**	167.641.689
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	**9.908.956.949**	1.242.581.685
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	**(5.979.348.872)**	(517.517.111)
	4.822.314.340	**892.706.263**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 17.500.000.000 (31 Aralık 2019: 1.500.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri Takasbank nezdinde saklamada tutulmakta olup, kanunen güvence altındadır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Not 1'de açıklanmıştır.

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
31 Aralık 2020	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Varlıklar** [1]	**BPP Alacakları**	**Ters repo**	**Diğer** [1]
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	5.044.663	-	-	-	203.321.881	821.406	15.007.371	10.992.092
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-		-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.044.663	-	-	-	203.321.881	821.406	15.007.371	10.992.092
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 değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Hisse senetleri ve yatırım fonlarındaki paylar dahil edilmemiştir.
(2) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (devamı)

	Alacaklar		Diğer Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
31 Aralık 2019	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Varlıklar**	**BPP Alacakları**	**Ters repo**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.054.022	-	-	29.877.020	615	6.333.873	9.002.774	1.114.429
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.054.022	-	-	29.877.020	615	6.333.873	9.002.774	1.114.429
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 değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-	-	-	-	-	-	-

(1) Hisse senetleri ve yatırım fonlarındaki paylar dahil edilmemiştir.
(2) Borsa Para Piyasası alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takasa Borçlar	6.476.749	6.476.749	6.476.749	-	-	-
Diğer borçlar	650.168	650.168	650.168	-	-	-
Toplam yükümlülük	**7.126.917**	**7.126.917**	**7.126.917**	**-**	**-**	**-**

31 Aralık 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Takasa Borçlar	903.787	903.787	903.787	-	-	-
Diğer borçlar	89.462	89.462	89.462	-	-	-
Toplam Yükümlülük	**993.249**	**993.249**	**993.249**	**-**	**-**	**-**

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Sabit Faizli Araçlar	**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2019**
BBP alacaklar	821.406	6.333.873
Kira sertifikaları	3.283.630	1.007.537
Özel sektör tahvilleri	-	525.799

Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal varlıklar		
Özel sektör finansman bonoları	88.924.319	14.876.554
Devlet tahvili	10.411.440	52.423
Özel sektör tahvilleri	95.565.603	4.411.934

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı net dönem karı 1.949.014 TL (31 Aralık 2019: 29.256 TL) azalacak veya 1.949.014 TL (31 Aralık 2019: 29.256 TL) artacaktı.).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'te işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un net dönem karında 2.962.233 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 561.427 TL).

Fon'un analizlerine göre VİOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un net dönem karında 31 Aralık 2020 itibarıyla 549.605 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 31.929 TL).

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

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

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon'un yatırım stratejisi Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etme amacına dayanmaktadır. Fon, bu potansiyeli değerlendirecek yatırımlar yaparken varlık dağılımı ve menkul kıymet seçimi yoluyla, ortaklık payı piyasasına göre daha düşük volatilite hedeflemektedir. Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliği'nin 6. Maddesinde belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen 'Değişken Fon' niteliğindedir.

Yatırım stratejisi kapsamında, fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi yoktur. Fon, Türkiye ekonomisinin sunduğu uzun vadeli yüksek büyüme potansiyelinden istifade etme hedefini göz önüne alarak, BIST'te işlem gören ortaklık payları ve bu ihraççı payları ile ihraççı payı endekslerine, faize, dövize/kura ve finansal endekslere dayalı borsada işlem gören türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), varantlar ve sertifikalar yoluyla "uzun pozisyon eğilimli" yatırım yapar. Ancak Yönetici riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla (negatif piyasa görüşü benimsediğinde) Tebliğ ve Rehber'de belirtilen limitler dahilinde Fon portföyüne borsada işlem görmekte olan ve yukarıda belirtilen dayanak varlıklara dayalı türev araçlar, varantlar ve sertifikalar vasıtasıyla kısa pozisyon da dahil edebilir. Borsa dışından türev araç, varant, sertifika ve swap sözleşmeleri "riskten korunma" amacıyla fon portföyüne dahil edilebilir. Portföye ayrıca yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları aşağıdaki tabloda belirtilen limitler dahilinde alınabilir.

Yönetici uygulayacağı stratejilerde hem yukarıdan aşağıya makro-politik (top-down) hem de aşağıdan yukarıya temel (bottom-up) analizleri kullanır:

Yukarıdan aşağıya analizde yurt içi makroekonomik veri akışı ve politik gelişmelerin yanı sıra, global makro veri ve haber akışı ve jeopolitik gelişmeler takip edilerek piyasaların yönüne ilişkin öngörüde bulunulur ve varlık dağılımına karar verilir.

Aşağıdan yukarıya analizde ise oluşturulan makro görüş çerçevesinde hangi menkul kıymetlerin seçileceğine karar verilir. Bu çerçevede sektör ve şirketlere ilişkin temel analiz modelleri (indirgenmiş nakit akımları, piyasa çarpanları, vb.) kullanılır. Aynı zamanda aracı kurum ve bankalar tarafından yayınlanan sektör ve şirket raporları takip edilir. Temel analizin yanında ortaklık paylarının tarihi iskonto/prim oranları ve dönemsel getiri farklılıkları gibi oranlara bakılarak ucuz kaldığı düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapılabilir.

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Ortaklık payları	0	100
Kamu ve özel sektör borçlanma araçları	0	100
Ters repo	0	100
İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler	0	100
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	0	100
Kira sertifikaları	0	100
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler	0	100
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Payları, Yatırım Ortaklığı Payları, Borsa Yatırım Fonu Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Payları	0	20
Takasbank para piyasası işlemleri	0	20
Yabancı para ve sermaye piyasası araçları	0	20
Yapılandırılmış yatırım araçları	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	10
Mevduat / katılma hesapları	0	10

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlemesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurulun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikalar aynı oranda portföye alınabilir.

Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır. Fonun taraf olduğu sermaye piyasası aracı ödünç verme sözleşmelerine, sözleşmenin fon lehine tek taraflı olarak fesih edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması zorunludur.

Fonun eşik değeri olarak, mevduatın üzerinde getiri yaratma hedefi doğrultusunda, "KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi" kullanılacaktır. Fonun yatırım stratejisine uygun olarak fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi olmadığından, bir karşılaştırma ölçütü kullanılmayacaktır.

Portföye BİST'te işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, dövize/kura ve finansal endekslere dayalı "borsada" işlem gören türev araçlar (Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmesi), varantlar ve sertifikalar "yatırım" amacıyla, aynı dayanak varlıklara dayalı "borsa dışında" işlem gören türev araçlar, varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri ise "riskten korunma" amacıyla fon portföyüne dahil edilir.

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları en fazla fon toplam değerinin %10'una kadar olmak koşuluyla dahil edilebilir.

Saklı türev araç ve swap sözleşmeleri ile yukarıda sıralanan varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı olarak yatırım Fon portföyüne alınacak türev araçlara, varantlara ve sertifikalara dayanak olan endekslerin bileşenleri Fon Tebliği (111-52.1) ve Yatırım Fonları Rehberi çerçevesinde fon portföyüne alınabilecek varlıklardan oluşmalıdır.

Fon Tebliği'nin (III-52.1) 17.maddesinin a,b,c bentlerinde belirtilen aşağıdaki ihraççı limitlerinin hesaplanmasında, aynı ihraççının para ve sermaye piyasası araçları ve bu araçlara dayalı türev araç (varant ve sertifikalar ile saklı türev araçlar dahil) ve swap işlemleri birlikte dikkate alınacaktır.

Fonun toplam değerinin %10'undan fazlası bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara dayalı türev araçlara yatırılamaz.

Fon toplam değerinin %5'inden fazla yatırım yapılan ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon toplam değerinin %40'ını aşamaz.

Fon toplam değerinin %20'sinden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı grubun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılamaz.

Türev araçlar için yukarıdaki ihraççı limitlerinin kontrolü, Yatırım Fonları Rehberi'nde 7.5.2. bölümünde kaldıraç yaratan işlemler için belirtilen değerleme yöntemleri ve 7.5.3 ve 7.5.4 bölümlerinde detaylı olarak açıklanan netleştirme (netting) ve riskten korunma (hedging) esaslarına bağlı kalınarak yapılır.

Kredi riskine dayalı yatırım aracı için, %10'luk ihraççı limiti, hem ihraççı hem de referans kuruluş için ayrı ayrı hesaplanır.

Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemi ile hesaplanır ve karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Borsa dışından fon portföyüne alınan türev araç ve swap sözleşmesi için Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde karşı taraftan teminat alınması halinde, alınan teminat, ilgili varlığın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınır.

Portföye borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri ile repo, ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlenmesi zorunludur.

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

Yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notunun değerlendirilmesinde;

- Türkiye'de yerleşik kuruluşlar için ulusal derecelendirme notlarının esas alınması,
- Yurt dışında yerleşik kuruluşlar için ihraççı notlarının ülkemizde kurulu derecelendirme kuruluşlarının ise buna denk derecelendirme notlarının, fonun ya da taraf olunan sözleşmenin vadesine uygun olarak uzun ya da kısa vadeli olanın esas alınması, derecelendirmeyi yapan kuruluşun notlama sisteminde bu not bazında vade ayrımı yapılmaksızın tek bir notun bulunması durumunda bu notun esas alınması,
- Derecelendirme notu, ilgili derecelendirme kuruluşunun derecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyenin en alt sınırında olan kuruluşlar için notun görünümünün en az durağan olması şartının aranması,
- Güncel derecelendirme notunun esas alınması,
- Derecelendirme notunda bir değişiklik olması halinde yeni derecelendirme notunun ilgili fon için değişikliği müteakip iki iş günü içinde KAP'ta ilan edilmesi gerekir.

Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri için karşı taraftan teminat alınması halinde alınan teminatlar aşağıdaki şartları taşımalıdır:

- Nakit, para piyasası fonu ile kısa vadeli borçlanma araçları fonu katılma payları ve yüksek likiditeye sahip kamu borçlanma araçları ve para piyasası araçları teminat olarak kabul edilebilir.
- İşlemin karşı tarafının yurtiçinde yerleşik bir kurum olduğu durumda teminat Takasbank'ta fon adına bloke edilir. İşlemin karşı tarafının yurtdışında yerleşik bir kurum olduğu durumda ise portföy saklayıcısı tarafından teminatın varlığına ilişkin teyit yapılabilmesi kaydıyla yurtdışında yetkili bir kurumda fon adına bloke edilir.
- Karşı tarafın yükümlülüğünü yerine getirmemesi halinde, teminat tutarının tamamı, fon tarafından koşulsuz olarak ve gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülerek kullanılabilmelidir.

Fonun repo ve ters repo işlemlerine ilişkin sınırlamalar ise şöyledir: Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih, kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Portföye yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı sermaye piyasası araçları ve kredi riskine dayalı yatırım araçları aşağıdaki limitler ve şartlar dâhilinde alınabilir.

- Fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföyüne dahil edilebilir.
- Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.
- Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş, yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR *(devamı)*

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, Türkiye'de ihraç edilmiş olması, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması ve gereklidir.

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları en fazla fon toplam değerinin %10'una kadar olmak koşuluyla dahil edilebilir. Yapılandırılmış yatırım araçları aracılığıyla sadece Fon'un bu izahnamede açıklanan yatırım stratejisi çerçevesinde yatırım yapılabilecek varlıklara, faize, dövize/kura ve finansal endekslere dayalı olarak yatırım yapılabilir.

Diğer taraftan, sadece Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması sebebiyle, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

ÜNLÜ Portföy
Birinci Değişken Fon

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

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon'un 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

ÜNLÜ Portföy Birinci Değişken Fon ("Fon")'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve ÜNLÜ Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'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

Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

31 / 12 / 2020 Tarihli (181 SUA-BİRİNCİ DEĞ) Fon Portföy Raporu

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Gr up (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	Stok Depo
A.HİSSE SENEDİ																				
HİSSE SENETLERİ	AKBNK		AKBNK			750.000,00	6,54	24/12/2020				6,93	1	5.197.500,00	8,77%	1,51%	1,52%	SRB	0	
	AKGRT		AKGRT			200.000,00	9,02	21/12/2020				9,3	1	1.860.000,00	3,14%	0,54%	0,54%	SRB	0	
	AKSA		AKSA			150.000,00	11,75	24/12/2020				14,59	1	2.188.500,00	3,69%	0,64%	0,64%	SRB	0	
	ALARK		ALARK			400.000,00	6,68	23/12/2020				8,64	1	3.456.000,00	5,83%	1,01%	1,01%	SRB	0	
	ARCLK		ARCLK			50.000,00	29,92	21/12/2020				30,4	1	1.520.000,00	2,57%	0,44%	0,44%	SRB	0	
	ARZUM		ARZUM			7.500,00	17	23/12/2020				24,62	1	184.650,00	0,31%	0,05%	0,05%	SRB	0	
	BIMAS		BIMAS			25.000,00	70,1	21/12/2020				75,5	1	1.887.500,00	3,19%	0,55%	0,55%	SRB	0	
	CCOLA		CCOLA			50.000,00	61,33	30/12/2020				65,8	1	3.290.000,00	5,55%	0,96%	0,96%	SRB	0	
	ENJSA		ENJSA			100.000,00	11,15	29/12/2020				12,51	1	1.251.000,00	2,11%	0,36%	0,37%	SRB	0	
	GARAN		GARAN			100.000,00	10,06	22/12/2020				10,37	1	1.037.000,00	1,75%	0,30%	0,30%	SRB	0	
	HALKB		HALKB			250.000,00	5,8	30/12/2020				5,56	1	1.390.000,00	2,35%	0,40%	0,41%	SRB	0	
	ISMEN		ISMEN			100.000,00	12,44	11/12/2020				17,66	1	1.766.000,00	2,98%	0,51%	0,52%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			120.000,00	21,36	28/12/2020				23,06	1	2.767.200,00	4,67%	0,81%	0,81%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			417	23,62	31/12/2020				23,06	1	9.616,02	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			570	23,7	31/12/2020				23,06	1	13.144,20	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			570	23,28	31/12/2020				23,06	1	13.144,20	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			579	23,5	31/12/2020				23,06	1	13.351,74	0,02%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			702	23,68	31/12/2020				23,06	1	16.188,12	0,03%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			976	23,58	31/12/2020				23,06	1	22.506,56	0,04%	0,01%	0,01%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			1.050,00	23,26	31/12/2020				23,06	1	24.213,00	0,04%	0,01%	0,01%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			1.253,00	23,66	31/12/2020				23,06	1	28.894,18	0,05%	0,01%	0,01%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			1.450,00	23,56	31/12/2020				23,06	1	33.437,00	0,06%	0,01%	0,01%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			1.750,00	23,24	31/12/2020				23,06	1	40.355,00	0,07%	0,01%	0,01%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			1.750,00	23,52	31/12/2020				23,06	1	40.355,00	0,07%	0,01%	0,01%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			1.750,00	23,32	31/12/2020				23,06	1	40.355,00	0,07%	0,01%	0,01%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			2.380,00	23,34	31/12/2020				23,06	1	54.882,80	0,09%	0,02%	0,02%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			2.500,00	23,3	31/12/2020				23,06	1	57.650,00	0,10%	0,02%	0,02%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			3.525,00	23,64	31/12/2020				23,06	1	81.286,50	0,14%	0,02%	0,02%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			3.778,00	23,6	31/12/2020				23,06	1	87.120,68	0,15%	0,03%	0,03%	SRB	0	
	KAREL		KAREL			5.000,00	23,54	31/12/2020				23,06	1	115.300,00	0,19%	0,03%	0,03%	SRB	0	
	KCHOL		KCHOL			150.000,00	18,15	29/12/2020				21,12	1	3.168.000,00	5,35%	0,92%	0,93%	SRB	0	
	KRDMD		KRDMD			1.000.000,00	5,45	30/12/2020				5,78	1	5.780.000,00	9,76%	1,68%	1,69%	SRB	0	
	MGROS		MGROS			40.000,00	41,82	21/12/2020				42,8	1	1.712.000,00	2,89%	0,50%	0,50%	SRB	0	
	SISE		SISE			300.000,00	6,88	10/12/2020				7,31	1	2.193.000,00	3,70%	0,64%	0,64%	SRB	0	
	SKBNK		SKBNK			2.000.000,00	1,49	23/12/2020				1,51	1	3.020.000,00	5,10%	0,88%	0,88%	SRB	0	
	TCELL		TCELL			250.000,00	15,75	17/12/2020				16,1	1	4.025.000,00	6,79%	0,88%	1,18%	SRB	0	
	TKFEN		TKFEN			100.000,00	16,36	25/12/2020				16,59	1	1.659.000,00	2,80%	0,88%	0,49%	SRB	0	
	TOASO		TOASO			50.000,00	26,69	20/11/2020				33,92	1	1.696.000,00	2,86%	0,88%	0,50%	SRB	0	
	TTKOM		TTKOM			300.000,00	8,35	22/12/2020				8,54	1	2.562.000,00	4,32%	0,88%	0,75%	SRB	0	
	TURSG		TURSG			350.000,00	6,17	28/12/2020				6,6	1	2.310.000,00	3,90%	0,88%	0,68%	SRB	0	
	VESTL		VESTL			125.000,00	21,46	28/12/2020				21,06	1	2.632.500,00	4,44%	0,88%	0,77%	SRB	0	
ARA GRUP TOPLAMI						6.997.500,00								59.244.650,00		0,88%	17,33%			
GRUP TOPLAMI						**6.997.500,00**								**59.244.650,00**		0,88%	**17,33%**			

B.BORÇLANMA SENETLERİ																				
Devlet Tahvili	T.C.	29/01/2021	XS1745516267	1,18%	1	7.820.000,00	98,35811	13/08/2020	0,00%			104,92917	1	8.205.461,09	43,57%	2,39%	2,40%	SRB	29	UNS
Devlet Tahvili	T.C.	08/04/2021	XS1970492788	0,00%		2.000.000,00	100	07/04/2020	-30,85%			110,29896	1	2.205.979,20	11,71%	0,64%	0,65%	SRB	98	UNS
Kira Sertifikaları	T.C.	08/01/2021	TRDABVK12132	0,00%		3.150.000,00	100	17/07/2020	-88,54%			104,24223	1	3.283.630,25	17,44%	0,96%	0,96%	SRB	8	UNS
Varlığa Dayalı MK	AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	28/05/2021	TRPAV1252116	0,00%		5.500.000,00	92,55972	16/12/2020	18,48%			93,39792	1	5.136.885,60	27,28%	1,50%	1,50%	SRB	148	UNS
ARA GRUP TOPLAMI						18.470.000,00								18.831.956,14		5,48%	5,51%			
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	Akiş GYO	08/09/2021	TRSAIGY92113	3,30%	4	770.000,00	100,23652	24/03/2020	2,50%			103,16297	1	794.354,87	0,83%	0,23%	0,23%	SRB	251	UNS
	Akfen Holding A.Ş.	04/02/2022	TRSAKFH22212	3,24%	4	4.200.000,00	100,28311	17/03/2020	1,84%			101,20567	1	4.250.638,14	4,45%	1,24%	1,24%	SRB	400	UNS
	Akfen Holding A.Ş.	17/11/2021	TRSAKFHK2111	3,22%	4	2.680.000,00	101,13878	05/05/2020	1,75%			102,41573	1	2.744.741,56	2,87%	0,80%	0,80%	SRB	321	UNS
	Aktif Yatirim Bankasi A.S.	30/07/2021	TRSAKYB72153	0,98%	12	9.200.000,00	100	10/07/2020	0,00%			101,06687	1	9.298.152,04	9,73%	2,71%	2,72%	SRB	211	UNS
	Arçelik A.Ş	12/02/2021	TRSARCL22117	2,77%	12	6.570.000,00	101,46475	11/12/2020	34,57%			102,60631	1	6.741.234,57	7,05%	1,96%	1,97%	SRB	43	UNS
	DENİZBANK A.S.	21/01/2022	TRSDZBK12218	0,00%		3.300.000,00	85,69	03/07/2020	10,37%			90,11746	1	2.973.876,18	3,11%	0,87%	0,87%	SRB	386	UNS
	DENİZBANK	27/05/2022	TRSDZBK52214	0,00%		4.000.000,00	83,242	28/07/2020	10,48%			86,98055	1	3.479.222,00	3,64%	1,01%	1,02%	SRB	512	UNS
	Denizbank A.S.	14/07/2021	TRSDZBK72139	86,78%	12	2.500.000,00	100	26/06/2020	14,42%			100,47791	1	2.511.947,75	2,63%	0,73%	0,73%	SRB	195	UNS
	DenizBank A.S.	14/07/2021	TRSDZBK72147	87,74%	12	3.500.000,00	100	01/07/2020	162,06%			100,48793	1	3.517.077,55	3,68%	1,02%	1,03%	SRB	195	UNS
	ENERJİSA ENERJI A.Ş.	30/03/2023	TRSENSA32314	2,50%	2	650.000,00	100,22319	25/05/2018	0,00%			154,1478	1	1.001.960,70	1,05%	0,29%	0,29%		819	OYA
	ENERJİSA ENERJI A.Ş.	30/03/2023	TRSENSA32314	2,50%	2	1.750.000,00	136,36367	03/06/2020	0,00%			154,1478	1	2.697.586,50	2,82%	0,79%	0,79%	SRB	819	UNS
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikal	28/05/2021	TRSERGL52117	2,67%	3	5.350.000,00	102,04071	20/05/2020	12,60%			101,74118	1	5.443.153,13	5,70%	1,59%	1,59%	SRB	148	UNS
	Koç Finansman A.Ş.	14/07/2021	TRSKCTF72127	2,96%	12	2.000.000,00	102,04524	15/09/2020	5,47%			102,83443	1	2.056.688,60	2,15%	0,60%	0,60%	SRB	195	UNS
	Koç Finansman A.S.	23/12/2021	TRSKCTFA2117	4,84%	2	7.100.000,00	100,12128	15/09/2020	14,85%			91,59912	1	6.503.537,52	6,81%	1,89%	1,90%	SRB	357	UNS
	Koç Fiat	10/06/2021	TRSKFTF62113	2,76%	12	170.000,00	101,92848	08/09/2020	13,32%			101,16083	1	171.973,41	0,18%	0,05%	0,05%	SRB	161	UNS
	Koç Fiat Kredi Finansman	16/12/2021	TRSKFTFA2114	2,00%	2	7.300.000,00	100	18/06/2020	11,93%			94,14524	1	6.872.602,52	7,19%	2,00%	2,01%	SRB	350	UNS
	Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.	21/07/2022	TRSKRSN72212	3,04%	4	8.800.000,00	100	23/07/2020	0,00%			106,00056	1	9.328.049,28	9,76%	2,72%	2,73%	SRB	567	UNS
	KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	03/10/2022	TRSKRSNE2216	4,08%	12	2.300.000,00	100	05/10/2020	0,00%			104,078	1	2.393.794,00	2,50%	0,70%	0,70%	SRB	641	UNS
	Migros Ticaret A.S.	08/06/2022	TRSMGTI62228	1,75%	4	3.110.000,00	100	10/06/2020	1,04%			101,02675	1	3.141.931,93	3,29%	0,92%	0,92%	SRB	524	UNS
	MİGROS TİCARET A.Ş.	14/07/2021	TRSMGTI72110	3,70%	4	300.000,00	100,03622	17/04/2020	3,57%			103,94486	1	311.834,58	0,33%	0,09%	0,09%	SRB	195	UNS
	Orfin Finansman A.S.	17/01/2022	TRSORFN12217	2,48%	4	4.000.000,00	100	24/07/2020	0,44%			102,01585	1	4.080.634,00	4,27%	1,19%	1,19%	SRB	382	UNS
	Orfin Finansman A.S.	27/07/2021	TRSORFN72112	2,37%	4	8.500.000,00	100	17/07/2020	0,72%			101,95047	1	8.665.789,95	9,07%	2,52%	2,54%	SRB	208	UNS
	AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	11/05/2022	TRSYAZI52216	2,56%	4	3.000.000,00	100	13/05/2020	0,19%			102,30286	1	3.069.085,80	3,21%	0,89%	0,90%	SRB	496	UNS
	Yapi Kredi Bankasi	18/06/2021	TRSYKBK62112	2,31%	4	3.500.000,00	100,12965	15/09/2020	4,06%			100,44962	1	3.515.736,70	3,68%	1,02%	1,03%	SRB	169	UNS
ARA GRUP TOPLAMI						94.550.000,00								95.565.603,28		27,83%	27,96%			

FİNANSMAN BONOSU	AKBANK T.A.S.	05/01/2021	TRFAKBK12122	0,00%		6.500.000,00	94,777	05/06/2020	4,58%			99,95095	1	6.496.811,75	7,31%	1,89%	1,90%	SRB	5	UNS
	Ak Yatirim Menkul Degerler A.S.	20/01/2021	TRFAKBK12148	0,00%		3.000.000,00	94,569	11/06/2020	13,78%			99,3304	1	2.979.912,00	3,35%	0,87%	0,87%	SRB	20	UNS
	AKBANK T.A.S.	02/02/2021	TRFAKBK22139	0,00%		2.500.000,00	94,408	17/06/2020	48,32%			98,83106	1	2.470.776,50	2,78%	0,72%	0,72%	SRB	33	UNS
	AKBANK T. A.Ş	25/02/2021	TRFAKBK22188	0,00%		3.500.000,00	96,278	04/12/2020	17,08%			97,65165	1	3.417.807,75	3,84%	1,00%	1,00%	SRB	56	UNS
	ALTERNATIF YATIRIM	09/02/2021	TRFALNF22140	0,00%		1.000.000,00	98,20672	28/12/2020	15,34%			98,4865	1	984.865,00	1,11%	0,29%	0,29%	SRB	40	UNS
	ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.	25/03/2021	TRFALNF32115	0,00%		3.500.000,00	94,928	25/11/2020	16,48%			96,59005	1	3.380.651,75	3,80%	0,98%	0,99%	SRB	84	UNS
	Alternatif Bank	04/03/2021	TRFALNF32123	0,00%		3.500.000,00	95,907	01/12/2020	16,89%			97,38332	1	3.408.416,20	3,83%	0,99%	1,00%	SRB	63	UNS
	DORUK FAKTORING	29/01/2021	TRFDFKT12110	0,00%		1.500.000,00	95,351	04/11/2020	17,14%			98,79386	1	1.481.907,90	1,67%	0,43%	0,43%	SRB	29	UNS
	DENIZ FİNANSAL KIRALAMA A.S.	15/01/2021	TRFDNFK12121	0,00%		1.400.000,00	98,5219	09/12/2020	12,33%			99,55516	1	1.393.772,24	1,57%	0,41%	0,41%	SRB	15	UNS
	DenizBank A.S.	12/02/2021	TRFDZBK22115	0,00%		1.000.000,00	97,39827	26/11/2020	12,23%			98,68146	1	986.814,60	1,11%	0,29%	0,29%	SRB	43	UNS
	EKO FAKTORING A.S.	15/01/2021	TRFEKOF12127	0,00%		500.000,00	99,24141	28/12/2020	12,90%			99,53564	1	497.678,20	0,56%	0,14%	0,15%	SRB	15	UNS
	IS FAKTORING A.S.	18/01/2021	TRFISFA12120	0,00%		750.000,00	98,21755	01/12/2020	12,00%			99,47344	1	746.050,80	0,84%	0,22%	0,22%	SRB	18	UNS
	İş Finansal Kiralama A.Ş	09/03/2021	TRFISFN32113	0,00%		3.720.000,00	95,943	09/12/2020	17,40%			97,09781	1	3.612.038,53	4,06%	1,05%	1,06%	SRB	68	UNS
	IS GYO	20/01/2021	TRFISGY12110	0,00%		780.000,00	98,14466	01/12/2020	12,38%			99,39437	1	775.276,09	0,87%	0,23%	0,23%	SRB	20	UNS
	Yapi Kredi A.S.	27/07/2021	TRFKCTF72116	0,00%		5.000.000,00	90,849	28/07/2020	16,16%			91,85543	1	4.592.771,50	5,16%	1,34%	1,34%	SRB	208	UNS
	MEDICAL PARK	12/03/2021	TRFMLPC32112	0,00%		4.500.000,00	92,792	04/09/2020	14,83%			97,38287	1	4.382.229,15	4,93%	1,28%	1,28%	SRB	71	UNS
	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	24/05/2021	TRFMLPC52110	0,00%		3.700.000,00	91,237	04/12/2020	19,10%			93,38055	1	3.455.080,35	3,89%	1,01%	1,01%	SRB	144	UNS
	Orfin Finansman A.S.	04/01/2021	TRFORFN12115	0,00%		2.300.000,00	96,76023	31/08/2020	0,00%			100	1	2.300.000,00	2,59%	0,67%	0,67%	SRB	4	UNS
	Oyak Yatirim Menkul Degerler A.S.	08/01/2021	TRFOYMD12118	0,00%		1.410.000,00	98,62413	01/12/2020	7,95%			99,85335	1	1.407.932,24	1,58%	0,41%	0,41%	SRB	8	UNS
	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	26/02/2021	TRFOYMD22117	0,00%		4.250.000,00	96,38353	28/12/2020	16,11%			97,73464	1	4.153.722,20	4,67%	1,21%	1,22%	SRB	57	UNS
	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	23/03/2021	TRFOYMD32116	0,00%		4.000.000,00	95,53	14/12/2020	17,63%			96,46118	1	3.858.447,20	4,34%	1,12%	1,13%	SRB	82	UNS
	Tam Finans Faktoring A.Ş	02/04/2021	TRFTAMF42119	0,00%		2.000.000,00	94,121	09/12/2020	20,63%			95,43064	1	1.908.612,80	2,15%	0,56%	0,56%	SRB	92	UNS
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	19/03/2021	TRFTEBK32131	2,35%	3	3.400.000,00	100	19/06/2020	18,44%			98,76122	1	3.357.881,48	3,78%	0,98%	0,98%	SRB	78	UNS
	VAKIF FAKTORING	25/01/2021	TRFVFAS12123	0,00%		1.170.000,00	97,91009	03/12/2020	13,66%			99,16159	1	1.160.190,60	1,30%	0,34%	0,34%	SRB	25	UNS
	YAPI KREDI FAKTORING A.S.	14/01/2021	TRFYAKF12116	0,00%		9.000.000,00	97,16238	02/12/2020	11,94%			99,59917	1	8.963.925,30	10,08%	2,61%	2,62%	SRB	14	UNS
	Yapı Kredi Faktoring A.Ş.	05/03/2021	TRFYAKF32130	0,00%		4.000.000,00	96,763	29/12/2020	18,92%			97,05289	1	3.882.115,60	4,37%	1,13%	1,14%	SRB	64	UNS
	Yapi Kredi AS.	22/01/2021	TRFYKBK12114	0,00%		3.680.000,00	94,93604	08/09/2020	17,07%			99,09714	1	3.646.774,75	4,10%	1,06%	1,07%	SRB	22	UNS
	Yapi Kredi A.S.	29/01/2021	TRFYKBK12130	0,00%		3.400.000,00	95,268	17/07/2020	17,19%			98,7902	1	3.358.866,80	3,78%	0,98%	0,98%	SRB	29	UNS
	Yapi Kredi Bankasi	19/02/2021	TRFYKBK22121	0,00%		5.930.000,00	94,59019	15/09/2020	8,83%			98,86998	1	5.862.989,81	6,59%	1,71%	1,72%	SRB	50	UNS
ARA GRUP TOPLAMI						90.890.000,00								88.924.319,09		25,90%	26,02%			
GRUP TOPLAMI						**203.910.000,00**								**203.321.878,51**		**59,22%**	**59,49%**			

C. KATILMA BELGESİ																				
Katilma Belgesi			USY			47.098.720,00	0,021232	10/08/2020				0,02165	1	1.019.687,29	4,03%	0,30%	0,30%	SRB	0	
			SUB			137.383.915,00	0,03603	23/07/2020				0,038357	1	5.269.634,83	20,80%	1,53%	1,54%	SRB	0	
			UPP			14.563.215,00	1,114686	11/09/2020				1,183904	1	17.241.448,49	68,06%	5,02%	5,04%	SRB	0	
			UPH-FON			789.436,00	1,773413	19/11/2020				2,282003	1	1.801.495,32	7,11%	0,52%	0,53%	SRB	0	
ARA GRUP TOPLAMI						199.835.286,00								25.332.265,93		7,38%	7,41%			
GRUP TOPLAMI						**199.835.286,00**								**25.332.265,93**		**7,38%**	**7,41%**			
D. OPSİYON İŞLEMLER																				
E.YABANCI HİSSE																				
	AAXJ US EQUITY		US4642881829	0,00%		9.500,00	83,375	09/11/2020	0,00%			89,7	7,4194	6.322.441,71	29,04%	1,84%	1,85%	SRB	0	
	QIA GY EQUITY		NL0012169213	0,00%		20.100,00	43,373	23/12/2020	0,00%			45,45	9,1164	8.328.241,64	38,26%	2,43%	2,44%	SRB	0	
	VWO US EQUITY		US9220428588	0,00%		19.100,00	44,97	13/10/2020	0,00%			50,24	7,4194	7.119.537,53	32,70%	2,07%	2,08%	SRB	0	
ARA GRUP TOPLAMI						48.700,00								21.770.220,88		6,34%	6,37%			
GRUP TOPLAMI						**48.700,00**								**21.770.220,88**		**6,34%**	**6,37%**			
F.TERS REPO																				
Devlet Tahvili Repo	T.C.	04/01/2021	TRT020823T11	17,95%		15.029.506,85	222,42	31/12/2020	19,64%	A3B690200104B42	6.743.990,00	222,53	1	15.007.371,28	100,00%	4,37%	4,39%	SRB	4	UNS
ARA GRUP TOPLAMI						15.029.506,85								15.007.371,28		4,37%	4,39%			
GRUP TOPLAMI						**15.029.506,85**								**15.007.371,28**		**4,37%**	**4,39%**			
G.KATILIM HESABI																				
H.VADELİ MEVDUAT																				
Vadeli Mevduat (Döviz)	İş Bankası USD	04/01/2021		0,03%		26.940,54	100	31/12/2020	0,00%			100	7,4194	199.882,79	2,91%	0,06%	0,06%	SRB	4	
	TurkishBank A.Ş	11/01/2021		17,60%		6.600.000,00	100	10/12/2020	0,00%			101,055	1	6.669.656,19	97,09%	1,94%	1,95%	SRB	11	
ARA GRUP TOPLAMI						6.626.940,54								6.869.538,98		2,00%	2,01%			
GRUP TOPLAMI						**6.626.940,54**								**6.869.538,98**		**2,00%**	**2,01%**			
I.KIYMETLİ MADEN																				
J.YABANCI TAHVİL																				
K.BORSA PARA PİYASASI																				
BPP		04/01/2021		18,05%		822.624,01	100.000,00	31/12/2020	19,76%			100.049,42	1	821.405,70	100,00%	0,24%	0,24%		4	UNS
ARA GRUP TOPLAMI						822.624,01								821.405,70		0,24%	0,24%			
GRUP TOPLAMI						**822.624,01**								**821.405,70**		**0,24%**	**0,24%**			
L.VARANT İŞLEMLERİ																				
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																				
VIOP Nakit						10.992.092,10	1	25/05/2018				1	1	10.992.092,10	100,00%	3,20%	3,22%		0	
ARA GRUP TOPLAMI						10.992.092,10								10.992.092,10		3,20%	3,22%			
GRUP TOPLAMI						**10.992.092,10**								**10.992.092,10**		**3,20%**	**3,22%**			
N.SWAP İŞLEMLERİ																				
O.EUROBOND																				
FON PORTFÖY DEĞERİ						444.262.649,50					0			343.359.423,37						

31 / 12 / 2020 Tarihli (181 SUA-BİRİNCİ DEĞ) Fon Toplam Değer Raporu								
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)			TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	343.359.423,37		100,46%		FON TOPLAM DEĞERİ	341.796.801,67		
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	343.359.424,25		100,46%		Toplam Pay Sayısı	17.500.000.000,00		
B. HAZIR DEĞERLER	20.990,48		0,01%		Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.822.314.340,11		
a) Kasa	0,00	0,00%	0,00%		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00		
b) Bankalar	0,00	0,00%	0,00%		Merkezdeki Pay Sayısı	12.677.685.659,90		
i) TL Hesaplar	0,00	0,00%	0,00%		Fiyat	0,070878		
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0,00		0,00%		(VOB AçıkPozisyon)	0,00		0,00%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0,00	0,00%	0,00%		Pay Sahibi Sayısı	1.126,00		
c) Diğer Hazır Değerler	20.990,48	100,00%	0,01%		Günlük Yönetim Ücreti	16.748,85		
C. ALACAKLAR	5.044.662,57		1,48%		Dünkü Fiyat	0,070584		0.41652499%
a) Takastan Alacaklar T1	0,00	0,00%	0,00%					
b) Takastan Alacaklar T2	5.018.052,57	99,47%	1,47%					
c) Takastan BPP Alacakları	0,00	0,00%	0,00%					
d) Diğer Alacaklar	26.610,00	0,53%	0,01%					
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00%					
E. BORÇLAR	7.126.915,47		-2,09%					
a) Takasa Borçlar T1	5.116.442,12	71,79%	-1,50%					
b) Takasa Borçlar T2	704.734,06	9,89%	-0,21%					
c) Yönetim Ücreti	528.699,37	7,42%	-0,15%					
d) Ödenecek Vergi	0,00	0,00%	0,00%					
e) İhtiyatlar	0,00	0,00%	0,00%					
f) Krediler	0,00	0,00%	0,00%					
g) Diğer Borçlar	777.039,92	10,90%	-0,23%					
i) Denetim Ücreti	10.325,00	0,14%	0,00%					
ii) İlan Giderleri	0,00	0,00%	0,00%					
iii) Noter Masrafı	0,00	0,00%	0,00%					
iv) İhraç İzin Gideri	17.089,84	0,24%	0,00%					
v) Takas Saklama Komisyonu	5.040,00	0,07%	0,00%					
vi) Diğer	744.585,08	10,45%	-0,22%					
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		0,00%					
FON TOPLAM DEĞERİ	341.796.801,67							