

**[AG7] - ALBARAKA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. METROPOL
GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
ETF, Fund Financial Report
Unconsolidated
2020 - 2. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Limited
Audit Result	Positive

Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Metropol Gayrimenkul Yatırım Fonu ("Fon")'nın 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki ara dönem finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara 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 özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotların sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 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 hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Fon'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Emre Çelik, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 30.06.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	878.514	4.610
Other receivables	7	963.463	393.570
Financial assets	19	6.769.634	9.486.443
Other assets	5,8	302.967.222	300.925.515
Total assets		311.578.833	310.810.138
LIABILITIES			
Other Liabilites	7	917.492	870.877
TOTAL LIABILITIES (TOTAL VALUE - NET ASSET VALUE EXCLUDED)		917.492	870.877
TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE		310.661.341	309.939.261

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 30.06.2020	Previous Period 01.01.2019 - 30.06.2019	Current Period 3 Months 01.04.2020 - 30.06.2020	Previous Period 3 Months 01.04.2019 - 30.06.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income					
PROFIT (LOSS)					
Interest Income	11	514.442	1.478.987		
Realized Gains (Losses) Relating to Financial Assets and Liabilities	11	655.835	324.042		
Unrealized Gains (Losses) Relating to Financial Assets And Liabilities	11	1.991.599	12.695.318		
OPERATING INCOME		3.161.876	14.498.347		
Management Fees	12	-1.632.751	-262.862		
Custody Fees	12	-68.430	-2.851		
MKK Fees		-3.840	-3.186		
Audit Fees		-7.500	-8.000		
Capital Market Board Fees	12	-31.008	-2.015		
Commission and Other Transaction Fees	12	-1.249			
Other Expenses from Operating Activities	12	-695.018	-16.702		
OPERATING EXPENSES (-)		-2.439.796	-295.616		
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		722.080	14.202.731		
NET PROFIT (LOSS)		722.080	14.202.731		
OTHER COMPREHENSIVE INCOME					
INCREASE (DECREASE) IN TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE		722.080	14.202.731		

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 30.06.2020	Previous Period 01.01.2019 - 30.06.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		872.132	12.702.642
Net Current Profit (Loss)		722.080	14.202.731
ADJUSTMENTS TO RECONCILE PROFIT (LOSS)		-1.850.205	-14.174.305
Adjustments For Interest Income And Expense	11	-514.442	-1.478.987
Adjustments for fair value losses (gains)	11	-1.991.598	-12.695.318
Other adjustments to reconcile profit (loss)		655.835	
CHANGES IN WORKING CAPITAL		1.485.815	11.195.229
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		483.849	10.800.081
Adjustments for increase (decrease) in payables		-46.614	59.770.876
Other Adjustments for other increase (decrease) in working capital		1.048.580	-59.375.728
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATIONS		357.690	11.223.655
Interest received	11	514.442	1.478.987
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		0	0
Cash inflows from fund unit issue		0	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		872.132	12.702.642
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		872.132	12.702.642
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		4.503	0
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	876.635	12.702.642

Statement of Change in Total Value/Net Asset Value

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 30.06.2020	Previous Period 01.01.2019 - 30.06.2019
Statement of Change in Total Value/Net Asset Value			
TOTAL VALUE/NET ASSET VALUE AT BEGINNING OF PERIOD		309.939.261	12.716.465
Increase (Decrease) In Total Value/Net Asset Value	9	722.080	14.202.731
TOTAL VALUE/ NET ASSET VALUE AT END OF PERIOD		310.661.341	26.919.196