

**Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

25 Şubat 2019

*Bu rapor, 3 sayfa bağımsız denetçi raporu ve
34 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değışim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon")'nun 31 Aralık 2018 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 2018 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) Dikkat Çekilen Husus

21 numaralı dipnotta detaylı olarak açıklandığı üzere, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ve Halk Portföy Yönetimi A.Ş., Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından devralınması suretiyle 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 155'inci ve 156'ncı maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleştirilmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süreleri 31 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sona ermiştir. Buna ilave olarak, 21 Şubat 2019 tarihli 2019/11 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlandığı üzere Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ile birleşme işlemlerine izin verilmesi ve fonların izahname tadil metinlerinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

5) 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 erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2018 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'dir.

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



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

25 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,22	412	77
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	5	109.833	76.363
Ters Repo Alacakları	5	101.048	73.059
Takas Alacakları	5	687.750	104.229
Finansal Varlıklar	19	4.296.147	3.853.092
Toplam Varlıklar (A)		5.195.190	4.106.820
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	624.437	89.325
Diğer Borçlar	5	12.385	14.155
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		636.822	103.480
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		4.558.368	4.003.340

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu**(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	50.433	28.807
Temettü Gelirleri	12	121.274	129.894
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	(451.705)	1.620.606
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	(292.842)	33.946
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		21.332	46.630
Esas Faaliyet Gelirleri		(551.508)	1.859.883
Yönetim Ücretleri	8	(126.106)	(121.132)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(5.059)	(4.624)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(1.173)	(2.359)
Danışmanlık Ücretleri		--	--
Kurul Ücretleri	8	(961)	(836)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(50.764)	(76.693)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(2.509)	(2.649)
Esas Faaliyet Giderleri		(186.572)	(208.294)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		(738.080)	1.651.589
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı) (A)		(738.080)	1.651.589
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)		(738.080)	1.651.589

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu**(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK-31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		2018	2017
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		4.003.340	5.896.694
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(738.080)	1.651.589
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	7.741.888	4.521.831
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(6.448.780)	(8.066.774)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		4.558.368	4.003.340

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu**(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(1.264.784)	3.394.126
Net Dönem Karı/Zararı		(738.080)	1.651.589
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		121.135	(192.647)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler (Temettü dahil)	12	(171.707)	(158.701)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	--	--
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		292.842	(33.946)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(526.704)	1.742.537
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(616.991)	621.967
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		533.342	(445.326)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(443.055)	1.565.896
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.143.649)	3.201.479
Alınan Temettü	12	121.274	129.894
Alınan Faiz	12	50.433	28.807
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(292.842)	33.946
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		1.293.108	(3.544.943)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	7.741.888	4.521.831
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(6.448.780)	(8.066.774)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		28.324	(150.817)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		28.324	(150.817)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	73.136	223.953
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	101.460	73.136

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Türkiye Halk Bankası AŞ A Tipi Değişken Fonu ("Fon"), A tipi fondur. Pamukbank TAŞ tarafından mülga 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'üncü maddelerine dayanılarak ve içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla "Pamukbank TAŞ A Tipi Değişken Yatırım Fonu" olarak 26 Ağustos 1997 tarihinde kurulmuştur. Fon'un kurucusu Pamukbank TAŞ'nin Türkiye Halk Bankası AŞ'ye devri sonrasında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Mart 2005 tarih ve 15-172 sayılı izni ile Fon 23 Mayıs 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Türkiye Halk Bankası A Tipi Değişken Fonu unvanını almıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 28 Mart 1998 tarih ve 60-2/189 sayılı izin doğrultusunda Fon tutarı 500.000 TL'den 1.500.000 TL'ye çıkarılmış ve Fon 150.000.000 adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 27 Nisan 2000 tarih ve 167-3/510 sayılı izin doğrultusunda Fon tutarı 1.500.000 TL'den 3.000.000 TL'ye çıkarılmış ve Fon 300.000.000 adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Kasım 2015 tarihli 12233903- 305.99- E.12638 Sayılı izni ve onayı ile kurucusu T. Halk Bankası AŞ olan T. Halk Bankası AŞ A Tipi Değişken Fonu, Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuş ve söz konusu fon Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'na dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20/05/2016 tarih ve 12233903-305.04-E.6003 sayılı yazısı ile Kurucusu Halk Portföy Yönetimi A.Ş. olan Halk Portföy BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun, Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

20 Eylül 2018 tarihinde Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından duyurulan Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) kamu portföy şirketlerini birleştirmek amacıyla kamu bankalarına ait portföy yönetim şirketlerinin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde satın alma yolu ile birleştirilmesine karar verilmiştir. 2 Ocak 2019 tarih ve 2019/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararında, Şirket ortağı T. Halk Bankası A.Ş.'nin 19.499.994,80 adet payını, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 6.500.000,00 adet payını, Halk Finansal Kiralama A.Ş.'nin 5,20 adet payını Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine yönelik 2 Ocak 2019 tarihli Pay Devri sözleşmeleri doğrultusunda devirlerin kabulüne karar verilmiştir. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. 31 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin altında birleşmiş olup, 31 Ocak 2019 tarihinde tescil edilerek, 6 Şubat 2019 tarih 7961 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayımlanmıştır. Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süreleri 31 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sona ermiştir. Buna ilave olarak, 21 Şubat 2019 tarihli 2019/11 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlandığı üzere Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ile birleşme işlemlerine izin verilmesi ve fonların izahname tadil metinlerinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Halk Portföy Yönetimi AŞ
Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad. No:20 Kat:1 Şişli/İstanbul

Yönetici:

Halk Portföy Yönetimi AŞ
Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad. No:20 Kat:1 Şişli/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Türkiye Halk Bankası AŞ
Barbaros Mah. Şebboy Sokak No:4 Ataşehir/İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGG”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Fon’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 25 Şubat 2019 tarihinde onaylanmıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TMS’ye ve SPK’ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçerli ve 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.

Yabancı para

Bulunmamaktadır.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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. Fon’un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Söz konusu standardın Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Söz konusu standardın Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar(devamı)

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK’nın 19 Aralık 2017’de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlülüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorum Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar(devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanı tabii tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir. Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir. Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etki olmayacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar(devamı)

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece Fon’un özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştiği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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. Fon söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8’e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu standardın Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar(devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019’da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları’nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019’de TMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar(devamı)

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Fon tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

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

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal araçlar *(devamı)*

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme

maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili kar payı gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter 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 gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar 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.

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

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

Finansal araçlar *(devamı)*

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü *(devamı)*:*

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Fon'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

Fon’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

Fon’un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL’ye çevrilmiştir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon’un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları/borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır. Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır. Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kayıt edilmektedir. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Komisyon ücretleri

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ ve T. Halk Bankası AŞ aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu: Onbinde 4,20 (BSMV dahil)

Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu: Yüzbinde 2,1 (BSMV dahil)

Saat 14:00-17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu: Yüzbinde 3,15 (BSMV dahil)

TPP (1-7 gün arası vadeli) işlem komisyonu: Yüzbinde 2,31 (BSMV dahil)

TPP (7 günden uzun vadeli) işlem komisyonu: Milyonda 3,15 * gün sayısı (BSMV dahil) Repo Ters Repo İşlem Komisyonu : Milyonda 6,9825 *gün sayısı (BSMV dahil)

Saat 14:00-17:00 Arası Aynı Gün Valörlü Repo Ters Repo İşlem Komisyonu Yüzbinde 1,28625*gün sayısı (BSMV dahil)

VİOP İşlem Komisyonu: Onbinde 4,20 (BSMV dahil) Altın ve Kıymetli Madenler İşlem Komisyonu : Onbinde 2,10 (BSMV dahil)

Yurt dışı pay senetleri ve diğer sermaye piyasası araçları için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon’un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon’un kurucusu, Fon’un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon’un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Halk Portföy Yönetimi AŞ'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzeri değerler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
T. Halk Bankası AŞ	412	77
Toplam	412	77

İlişkili tarafa borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
T. Halk Bankası AŞ (Fon Yönetim Ücreti) (Not 5)	5.712	4.980
Halk Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti) (Not 5)	4.716	3.287
Halk Yatırım (Not 5)	133	160
Diğer Kurumlar (Not 5)	63	82
Toplam	10.624	9.135

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
T. Halk Bankası AŞ (Fon Yönetim Ücreti) (Not 8)	73.862	72.611
Halk Portföy Yönetimi AŞ (Fon Yönetim Ücreti) (Not 8)	49.058	44.234
Halk Yatırım (Not 8)	2.714	2.373
Diğer Kurumlar (Not 8)	472	1.915
Toplam	126.106	121.133

Yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00753'ünden (yüzbindeyedikvirgülelliüç) [yıllık yaklaşık %2,75 (yüzdeikivirgülyetmişbeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcılar arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir. Dağıtıcı ile kurucu arasında sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. ALACAK ve BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Takas alacakları	687.750	104.229
Takasbank nakit teminatları (Diğer alacaklar)	109.833	76.363
Ters repo alacakları	101.048	73.059
Toplam	898.631	253.651

Fon’un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Takas borçları	624.437	89.325
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	10.624	9.135
Diğer borçlar	1.761	5.020
Toplam	636.822	103.480

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır.

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon’un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (“Takasbank”) tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan “şemsiye sigorta” uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank’ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon’un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ’yi (“MKK”) kapsamakta olup Takasbank ve MKK’da meydana gelebilecek olan emniyeti suiistimal ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon’un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Fon’un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 101.048 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 73.059 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 101.097 TL’dir (31 Aralık 2016: 73.079 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim Ücretleri (Not 4)	(126.106)	(121.132)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(50.764)	(76.693)
Saklama ücretleri	(5.059)	(4.624)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(2.509)	(2.649)
Denetim ücretleri	(1.173)	(2.359)
Kurul ücretleri	(961)	(836)
Toplam	(186.572)	(208.294)

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri	4.558.368	4.003.340
Dolaşımdaki pay sayısı	19.313.346	13.967.154
Birim pay değeri	0,236021661	0,2866253

Katılma belgeleri hareketleri	2018 adet	2018 tutar (TL)	2017 adet	2017 tutar (TL)
Açılış	13.967.154	(4.363.008)	29.221.760	(818.064)
Satışlar	30.303.400	7.741.888	17.559.000	4.521.831
Geri alışı	(24.957.208)	(6.448.780)	(32.813.606)	(8.066.774)
Dönem sonu	19.313.346	(3.069.900)	13.967.154	(4.363.008)

31 Aralık 2018 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri 4.558.368 TL'dir (31 Aralık 2017: 4.003.340 TL). 31 Aralık 2018 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Azalış bakiyesi 738.080 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.651.589 TL Artış).

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	4.003.340	5.896.694
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	(738.080)	1.651.589
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	7.741.888	4.521.831
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(6.448.780)	(8.066.774)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	4.558.368	4.003.340

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	4.558.368	4.003.340
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	4.558.368	4.003.340
Fark	--	--

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Temettü Gelirleri	121.274	129.894
Faiz Gelirleri	50.433	28.807
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21.332	46.630
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	(451.705)	1.620.606
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(292.842)	33.946
Toplam	(551.508)	1.859.883

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde 21.333 TL esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmaktadır (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 46.630 TL).

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Diğer Giderler	(1.526)	(1.800)
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(854)	(625)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(129)	(224)
Toplam	(2.509)	(2.649)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	4.296.147	3.853.092
	4.296.147	3.853.092
31 Aralık 2018		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	4.318.774	4.296.147
	4.318.774	4.296.147
31 Aralık 2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse Senetleri	3.661.069	3.853.092
	3.661.069	3.853.092

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2018									
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar ⁽¹⁾	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	B Tipi Likit Fonlar	Diğer	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf ⁽²⁾	İlişkili Taraf	Diğer Taraf ⁽³⁾						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	687.750	--	109.833	--	412	101.048	--	--	
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	687.750	--	109.833	--	412	101.048	--	--	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	

⁽¹⁾ Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

⁽²⁾ Takas alacaklarından oluşmaktadır.

⁽³⁾ Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

	31 Aralık 2017									
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar ⁽¹⁾	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo Alacakları	B Tipi Likit Fonlar	Diğer	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf ⁽²⁾	İlişkili Taraf	Diğer Taraf ⁽³⁾						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	104.229	--	76.363	--	77	73.059	--	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	104.229	--	76.363	--	77	73.059	--	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

⁽¹⁾ Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

⁽²⁾ Takas alacaklarından oluşmaktadır.

⁽³⁾ Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar	101.048	73.059
Ters repo alacakları	101.048	73.059

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST'de işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un gelir gider tablosu üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
		Gelir gider tablosu	Gelir gider tablosu
BİST -100	Endeksteki değişim %10	429.615	385.309

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar						
31 Aralık 2018	Kayıtlı Değeri	toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	636.822	636.822	636.822	--	--	--
Takasa borçlar	624.437	624.437	624.437	--	--	--
Diğer borçlar	12.385	12.385	12.385	--	--	--

Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar						
31 Aralık 2017	Kayıtlı Değeri	toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	103.480	103.480	103.480	--	--	--
Takasa borçlar	89.325	89.325	89.325	--	--	--
Diğer borçlar	14.155	14.155	14.155	--	--	--

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme 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.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen 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

Finansal Yükümlülükler

Yönetim ücreti borçları ve diğer borçlarının gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse Senetleri (alım satım amaçlı)	4.296.147	--	--	4.296.147
Toplam	4.296.147	--	--	4.296.147
31 Aralık 2017				
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse Senetleri (alım satım amaçlı)	3.853.092	--	--	3.853.092
Toplam	3.853.092	--	--	3.853.092

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

20 Eylül 2018 tarihinde Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından duyurulan Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) kamu portföy şirketlerini birleştirmek amacıyla kamu bankalarına ait portföy yönetim şirketlerinin Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde satın alma yolu ile birleştirilmesine karar verilmiştir. 2 Ocak 2019 tarih ve 2019/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararında, Şirket ortağı T. Halk Bankası A.Ş.'nin 19.499.994,80 adet payını, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 6.500.000,00 adet payını, Halk Finansal Kiralama A.Ş.'nin 5,20 adet payını Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrine yönelik 2 Ocak 2019 tarihli Pay Devri sözleşmeleri doğrultusunda devirlerin kabulüne karar verilmiştir. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. 31 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin altında birleşmiş olup, 31 Ocak 2019 tarihinde tescil edilerek, 6 Şubat 2019 tarih 7961 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayımlanmıştır. Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süreleri 31 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sona ermiştir. Buna ilave olarak, 21 Şubat 2019 tarihli 2019/11 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlandığı üzere Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun Ziraat Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ile birleşme işlemlerine izin verilmesi ve fonların izahname tadil metinlerinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankadaki nakit	412	77
Vadesiz mevduat	412	77
Toplam	412	77

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerlerine ters repo alacakları ilave edilip gösterilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ters repo alacakları	101.048	73.059
Nakit ve nakit benzerleri	412	77
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	101.460	223.953

Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri nakit akış tablosuna dahil edilmemiştir.

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

Yatırım Politikası

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, içtüzük ve izahnameye 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: Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören ihraççı paylarına, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatlarına, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Yatırım Politikası (devamı)

Yönetici tarafından fon toplam değeri esas alınarak, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Ortaklık Payları (Yurtiçi)	80	100
Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	--	20
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
İpoteğe Dayalı /İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Ters Repo İşlemleri	--	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	--	10
Gelire Endeksli Senetler	--	10
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	--	20
Altın ve Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	--	20
Gayrimenkul Sertifikaları	--	20
Vadeli Mevduat/Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	--	10
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	--	10
Varant ve Sertifikalar	--	10

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların gerçeğe uygun değer değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

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

Fonun karşılaştırma ölçütü %85 BIST 100 Endeksi + %15 KYD O/N Repo Endeksi Brüt'dür.

Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kura ve borsalarda işlem gören finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara yatırım yapılabilir.

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Yatırım Politikası (devamı)

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri ile riskten korunma amacıyla sınırlı olarak borsa dışından forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Borsa dışı repo/ters repo sözleşmelerinin vadesi 90 günü aşamaz.

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, adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı repo, ters repo ve türev işlemlerinin ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin fon portföyüne dahil edilmesi halinde en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.

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

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler:

Fon portföyüne derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları, kira sertifikaları ve borsalarda işlem gören ortaklık payları alınabilir.

Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının, kira sertifikalarının yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması ve bunlar ile ortaklık paylarının 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 likiditasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının;

Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, Fon Tebliği'nde belirtilen yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin yönetici nezdinde bulundurulması, ayrıca Türkiye'de ihraç edilenlerin dışındakilerin borsada işlem görmesi gerekmektedir.

Diğer taraftan, yurtiçi ihraçlarda yukarıda yer verilen koşullara ek olarak ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur.

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.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Yatırım Politikası (devamı)

Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir. Portföye yapılandırılmış yatırım aracı alınması halinde söz konusu yapılandırılmış yatırım araçlarının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP’ta açıklanır.

Menkul kıymetlerin saklanması

Fon’a ait menkul kıymetler Türkiye Halk Bankası Anonim Şirketi nezdinde saklamada tutulmaktadır.

Fon süresi ve tutarı

Fon izahnamesine göre, Fon süresizdir.

**Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun 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 Bağımsız Denetçi Raporu

25 Şubat 2019

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun 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

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına 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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ziraat 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

25 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
Portföy Dağılım Raporu

İÇİNDEKİLER		Sayfa No
I	FONU TANITICI BİLGİLER	1
II	FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	1-2
III	FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI	3-4
IV	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	5
V	YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER	6
VI	DİĞER AÇIKLAMALAR	7
VII	PORTFÖYDEN SATIŞLAR	8
VIII	İTFALAR	8
IX	PORTFÖYE ALIŞLAR	8
X	FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI	9

**Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
Portföy Dağılım Raporu**

I- FONU TANITICI BİLGİLER

A. FONUN ADI

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

B. KURUCUNUN ÜNVANI

Halk Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI

Halk Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI

Fonun tutarı 70.806.600 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ

Fonun toplam değeri 4.558.368 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI

Fonun toplam katılma payı sayısı 300.000.000 Adet, dolaşımdaki pay sayısı 19.313.346 Adet'tir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ

Fon 21 Ağustos 1997 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,236006 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,286625 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI

Fonun yıllık katılma payı fiyatı artış oranı % -17,65'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI

Fonun yıllık katılma payı fiyatı artış oranı % - 17,65'dir.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
Portföy Dağılım Raporu

II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER (devamı)

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MEKUL KIYMETLER YÜZDESİ

Hisse Senedi	95,32
Ters Repo	4,68

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI

Yıllık ortalama tedavül oranı % 6,44'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI

Yıllık ortalama portföy devir hızı % 5,56'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ

Portföyün ortalama vadesi 1'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 7.741.888 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 6.448.780 TL'dir.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
Portföy Dağılım Raporu

III FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
	AKBNK		AKBNK			30.000	7,08	25.12.2018				6,86	205.806	8,69	8,37
	ALARK		ALARK			0	3,67	18.09.2018				2,07	1	3,39	3,26
	ANACM		ANACM			1	2,82	6.07.2018				2,68	2	4,15	3,99
	ASELS		ASELS			7.000	26,04	6.12.2018				24,08	168.560	0,00	0,00
	BIMAS		BIMAS			400	82,01	24.12.2018				87,00	34.800	2,06	1,99
	BIMAS		BIMAS			3.100	86,44	31.12.2018				87,00	269.700	0,00	0,00
	DOHOL		DOHOL			0	0,47	27.06.2016				1,02	0	3,43	3,30
	ENJSA		ENJSA			38.000	5,11	20.12.2018				5,10	193.800	8,32	8,01
	ENJSA		ENJSA			(3.000)	5,11	31.12.2018				5,10	(15.300)	8,88	8,57
	EREGL		EREGL			25.000	7,87	25.12.2018				7,22	180.500	2,52	2,42
	PROTO		PROTO			2.000	52,04	24.12.2018				50,00	100.000	0,00	0,00
	GARAN		GARAN			52.500	7,75	24.12.2018				7,96	417.900	3,62	3,48
	GARAN		GARAN			(500)	7,75	31.12.2018				7,96	-3.980	0,00	0,00
	HALKB		HALKB			29.000	6,67	25.12.2018				7,02	203.580	3,36	3,23
	HALKB		HALKB			(1.500)	6,67	31.12.2018				7,02	(10.530)	0,00	0,00
	HURGZ		HURGZ			1	1,46	27.03.2018				0,93	1	3,61	3,47
	IPEKE		IPEKE			34.500	5,96	17.12.2018				5,37	185.265	0,00	0,00
	IPEKE		IPEKE			(9.500)	5,96	31.12.2018				5,37	(51.015)	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			40.001	4,20	17.12.2018				4,53	181.203	4,65	4,48
	ISGYO		ISGYO			0	1,02	8.05.2018				1,08	1	3,29	3,17
	KCHOL		KCHOL			0	15,40	1.10.2018				14,20	1	0,00	0,00
	KCHOL		KCHOL			4.000	14,10	31.12.2018				14,20	56.800	6,14	5,91
	KOZAA		KOZAA			17.500	7,99	13.12.2018				7,22	126.350	3,79	3,65
	KOZAL		KOZAL			3.751	47,68	17.12.2018				51,30	192.426	0,00	0,00
	KOZAL		KOZAL			(250)	47,68	31.12.2018				51,30	(12.825)	0,00	0,00
	KRDMD		KRDMD			0	2,56	26.11.2018				2,18	1	0,00	0,00
	MGROS		MGROS			13.000	14,82	20.12.2018				14,90	193.700	0,00	0,00
	MGROS		MGROS			(1.000)	14,82	31.12.2018				14,90	(14.900)	4,48	4,31
	OTKAR		OTKAR			850	88,05	27.12.2018				88,25	75.013	0,00	0,00
	PETKM		PETKM			1	5,31	25.09.2018				5,04	4	4,28	4,12
	PETKM		PETKM			15.000	5,04	31.12.2018				5,04	75.600	0,00	0,00

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
Portföy Dağılım Raporu

III FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI (devamı)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
	PGSUS		PEGASUS			8.500	24,26	20.12.2018				22,92	194.820	4,53	4,27
	PGSUS		PEGASUS			(1.000)	24,26	31.12.2018				22,92	(22.920)	1	1
	SAHOL		SABANCI HOLDING			5.000	7,47	31.12.2018				7,52	37.600	1	1
	SISE		SISE CAM			1	5,17	17.09.2018				5,67	3	0,00	0,00
	SKBNK		SKBNK			1	1,30	27.06.2016				1,10	1	0,00	0,00
	SGNGYO		SINPAŞ			1	1	27.06.2016				0,37	0	0,00	0,00
	TCELL		TURKCELL			27.501	12,05	10.12.2018				12,17	334.682	7,79	7,34
	THYAO		TURK HAVA YOLLARI			12.500	16,21	25.12.2018				16,11	201.379	4,69	4,42
	TKFEN		TEKFEN HOLDING			1	23,36	29.11.2018				20,72	16	0,00	0,00
	TKFEN		TEKFEN HOLDING			5.000	20,01	31.12.2018				20,72	103.600	2,41	2,27
	TMSN		TÜMOŞAN			1	8,38	30.03.2018				4,50	4	0,00	0,00
	TRKCM		TRAKYA CAM			0	4,29	17.09.2018				3,03	1	0,00	0,00
	TUPRS		TÜPRAŞ			1.750	125,32	27.12.2018				116,70	204.225	4,75	4,48
	TUPRS		TÜPRAŞ			750	116,10	31.12.2018				116,70	87.525	2,04	1,92
	VAKBN		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			53.000	3,61	25.12.2018				3,90	206.700	4,81	4,53
	VAKBN		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			(3.000)	3,61	31.12.2018				3,90	(11.700)	0,00	0,00
	YATAS		YATAS YATAK			25.000	4,44	25.12.2018				4,47	111.750	2,60	2,45
	YKBNK		YAPI KREDİ BANKASI			60.000	1,63	10.12.2018				1,60	96.000	2,23	2,41
GRUP TOPLAM						494.861							4.296.147	100	94,23
T. REPO	Hazine Müsteşarlığı	02.01.2019	TRT150519T15	17.50		101,097	17,50	31.12.2018				17,50	101.048	100.00	2,22
GRUP TOPLAM						101,097							101,048	100	2,22
H.VOB	VIOP Nakit Teminatı					109.833							109.833	100.00	3,55
GRUP TOPLAM						109.833							109.833	100	3,55
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						705.791							4.507.029		100

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
Portföy Dağılım Raporu

IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	4.507.028	100,00	98,87	4.002.514	100,00	99,98
B. HAZIR DEĞERLER (+)	412	100,00	0,01	77	100,00	0,01
a) Kasa						
b) Bankalar	412	100,00	0,01	77	100,00	0,01
c) Diğer Hazır Değerler						
C.ALACAKLAR (+)	687.750	100,00	15,09	104.229	100,00	2,60
a) Takastan Alacaklar	687.750	100,00	15,09	88.600	85,01	2,21
b) Diğer Alacaklar	--		--	15.629	14,99	0,39
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	636.822	100,00	13,97	103.480	100,00	0,03
a) Takasa Borçlar	624.437	98,06	13,70	92.398	89,29	0,02
b) Yönetim Ücreti	10.624	1,67	0,23	9.135	8,83	0,00
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	1.533	0,24	0,03	1.747	1,69	0,00
f) Kayda Alma Ücreti	228	0,04	0,01	200	0,19	0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	4.558.368	100,00	100,00	4.003.340	100,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	300.000.000			300.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	280.686.654			286.032.846		

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
Portföy Dağılım Raporu

V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri	(126.106)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(50.764)
Saklama Ücretleri	(5.059)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(2.509)
Denetim ücretleri	(1.173)
Kurul ücretleri	(961)
Toplam	(186.572)

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Portföy Dağılım Raporu

VI- DİĞER AÇIKLAMALAR

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Portföy	SA Tipi	Hisse Kodu	Başlangıç	Bitiş	Kullandırma	Oran(%)	Verilecek MK	Gelecek Miktar	Rüçhan Bedeli	Temettü Tutarı	Durum
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU	Temettü	AKBNK	28/03/18	30/03/18	30/03/18	40,00		11.000,32		11.000,32	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU	Temettü	AKSA	04/04/18	06/04/18	06/04/18	112,00		11.760,00		11.760,00	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU	Temettü	ALARK	27/06/18	29/06/18	29/06/18	27,00		0,04		0,04	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU	Bedelsiz Sermaye Artırımı	ALARK	14/09/18	18/09/18	18/09/18	94,66	ALARK	0,13		0,13	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ANACM	31/05/18	04/06/18	04/06/18	8,00		2.800,05		2.800,05	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		AEFES	29/05/18	31/05/18	31/05/18	42,24		844,80		844,80	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ARCLK	26/03/18	28/03/18	28/03/18	64,38		1.609,38		1.609,38	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ASELS	19/06/18	21/06/18	21/06/18	2,47		247,37		247,37	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ASELS	13/09/18	17/09/18	17/09/18	2,47		173,16		173,16	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ASELS	13/12/18	17/12/18	17/12/18	2,47		173,16		173,16	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		BIMAS	06/06/18	08/06/18	08/06/18	110,00		3.740,00		3.740,00	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		BIMAS	07/11/18	09/11/18	09/11/18	80,00		992,00		992,00	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		COLA	25/05/18	29/05/18	29/05/18	78,70		1.099,44		1.099,44	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU	Bedelsiz Sermaye Artırımı	EREGL	29/05/18	31/05/18	31/05/18	84,00		8.400,00		8.400,00	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		GENTS	05/07/18	09/07/18	09/07/18	8,00	GENTS	1.600,00		1.600,00	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ISGYO	27/03/18	29/03/18	29/03/18	7,50		0,04		0,04	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ISGYO	04/05/18	08/05/18	08/05/18	4,92	ISGYO	0,02		0,02	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		KCHOL	02/04/18	04/04/18	04/04/18	34,55		3.627,78		3.627,78	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		OTKAR	22/03/18	26/03/18	26/03/18	291,67		1.458,34		1.458,34	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		PETKM	03/05/18	07/05/18	07/05/18	36,00		0,23		0,23	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		PETKM	04/07/18	06/07/18	06/07/18	10,00	PETKM	0,06		0,06	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		GARAN	24/04/18	26/04/18	26/04/18	41,67		14.583,33		14.583,33	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ISCTR	03/04/18	05/04/18	05/04/18	29,49		1.474,57		1.474,57	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU	Bedelsiz Sermaye Artırımı	SISE	31/05/18	04/06/18	04/06/18	13,33		0,07		0,07	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		TRKCM	31/05/18	04/06/18	04/06/18	15,04		0,02		0,02	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		TRKCM	31/07/18	02/08/18	02/08/18	10,62	TRKCM	0,02		0,02	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		TUPRS	29/03/18	02/04/18	02/04/18	1.360,30		27.206,00		27.206,00	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		TCELL	18/06/18	20/06/18	20/06/18	28,79		6.806,77		6.806,77	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		TCELL	17/09/18	19/09/18	19/09/18	28,79		6.477,43		6.477,43	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		TCELL	17/12/18	19/12/18	19/12/18	28,79		7.916,83		7.916,83	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ULKER	19/12/18	21/12/18	21/12/18	25,73		1.029,24		1.029,24	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		VAKBN	16/08/18	27/08/18	27/08/18	5,00		1.250,00		1.250,00	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		YKBNK	06/06/18	20/06/18	19/06/18	94,32	YKBNK.M	40.084,88	40.084,88	40.084,88	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU	Bedelsiz Sermaye Artırımı	YATAS	10/07/18	12/07/18	12/07/18	250,00	YATAS	25.625,00		25.625,00	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		HALKB	15/08/18	17/08/18	17/08/18	14,90		1.117,64		1.117,64	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		TKFEN	04/04/18	06/04/18	06/04/18	62,85		0,49		0,49	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		SGGYO	31/10/18	02/11/18	02/11/18	4,58		0,04		0,04	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		MAVI	29/05/18	31/05/18	31/05/18	52,20		1.435,62		1.435,62	Kapalı
HAF-HALK PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU		ENJSA	03/04/18	05/04/18	05/04/18	30,00		4.050,00		4.050,00	Kapalı

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

(i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlanmaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlenmiştir.

(ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
Portföy Dağılım Raporu

VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. Maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

VIII- İTFALAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. Maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

IX- PORTFÖYE ALIŞLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin (II-14.2)'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. Maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

Halk Portföy Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
Portföy Dağılım Raporu

X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmemekle birlikte 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 değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - vii) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.