

**BİZİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ  
KATILIM HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FONU)**

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE  
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                    | <b>SAYFA</b> |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| <b>DENETİM RAPORU</b>                                 | <b>3-5</b>   |
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>               | <b>6</b>     |
| <b>KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> | <b>7</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU</b> | <b>8</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>                             | <b>9</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>   | <b>10-32</b> |

## **BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU**

### **A. FİNANSAL TABLOLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİ**

#### **Görüş**

Bizim Portföy Enerji Sektörü Katılım Hisse Senedi Fonu’nun (“Fon”)’un 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Bizim Portföy Enerji Sektörü Katılım Hisse Senedi Fonu’nun 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) (“Tebliğ”) çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) 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 denetimi ile 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.

#### **Dikkat Çekilen Husus**

Dipnot 18 ve 20b’de izah edildiği üzere, Fon’un Kurucusu tarafından 17.12.2018 tarihinde tasfiye kararı alınmış olup, ilişikteki finansal tablolar Fon’un 31.12.2018 tarihi itibarıyla tasfiye öncesi finansal durumunu yansıtmaktadır.

#### **Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### **Diğer Husus**

Fon’un 1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017 dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim kuruluşu 27 Şubat 2018 tarihli denetim raporunda, ilgili dönem finansal tablolarına ilişkin olumlu görüş bildirmiştir.

# REPORT

## BAĞIMSIZ DENETİM

### AŞ

#### Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu Yönetimi, Fon'u tasfiye sürecine ilişkin esasları dikkate almaktan sorumludur.

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

#### Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi 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 sağlayacak 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.
- Fon Kurucusu tarafından tasfiye kararı alındığı için Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin olarak "Dikkat Çekilen Husus" paragrafından belirtilen durum dikkate alınmaktadır.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil 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 bildirmektediriz.

# REPORT

## BAĞIMSIZ DENETİM

### AŞ

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış 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 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

**Report Bağımsız Denetim A.Ş.**

**Cüneyt Morgül, YMM**  
**Sorumlu Denetçi**

İstanbul, 28 Mart 2019

**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU****31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                        | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>31.12.2018</b>                         | <b>31.12.2017</b>                         |
|----------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                        |                                | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> |
| <b>Varlıklar</b>                       |                                |                                           |                                           |
| Nakit ve Nakit Benzerleri              | 19                             | 142.987                                   | 42.121                                    |
| Diğer Alacaklar                        | 6                              |                                           | 1.762                                     |
| Finansal Varlıklar                     | 16                             | 865.433                                   | 1.038.323                                 |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                |                                | <b>1.008.420</b>                          | <b>1.082.206</b>                          |
| <b>Yükümlülükler</b>                   |                                |                                           |                                           |
| Diğer Borçlar                          | 6                              | 5.603                                     | 10.328                                    |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>            |                                | <b>5.603</b>                              | <b>10.328</b>                             |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri</b> |                                | <b>1.002.817</b>                          | <b>1.071.878</b>                          |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                       |                                      | <b>01.01</b><br><b>31.12.2018</b>                     | <b>01.01</b><br><b>31.12.2017</b>                     |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                       | <b>Dipnot</b><br><b>Referansları</b> | <b>Bağımsız</b><br><b>Denetimden</b><br><b>Geçmiş</b> | <b>Bağımsız</b><br><b>Denetimden</b><br><b>Geçmiş</b> |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                           |                                      |                                                       |                                                       |
| Temettü Gelirleri                                                     | 12                                   | 29.880                                                | 20.935                                                |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)   | 12                                   | 76.742                                                | 210.584                                               |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | 12                                   | (453.560)                                             | 135.675                                               |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                    | 12                                   |                                                       | 3.647                                                 |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                        |                                      | <b>(346.938)</b>                                      | <b>370.841</b>                                        |
| Yönetim Ücreti                                                        | 8                                    | (39.223)                                              | (31.373)                                              |
| Saklama Ücretleri                                                     | 8                                    |                                                       |                                                       |
| Denetim Ücretleri                                                     | 8                                    | (1.531)                                               | (5.489)                                               |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                     | 8                                    | (2.501)                                               | (2.445)                                               |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                    | 8,13                                 | (2.950)                                               | (3.073)                                               |
| <b>Esas Faaliyet Gideri</b>                                           |                                      | <b>(46.205)</b>                                       | <b>(42.380)</b>                                       |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                                             |                                      | <b>(393.143)</b>                                      | <b>328.461</b>                                        |
| Finansman Giderleri                                                   |                                      |                                                       |                                                       |
| <b>Dönem Net Karı</b>                                                 |                                      | <b>(393.143)</b>                                      | <b>328.461</b>                                        |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                     |                                      |                                                       |                                                       |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                      |                                      |                                                       |                                                       |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                         |                                      |                                                       |                                                       |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                                           |                                      | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                                              |
| <b>Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)</b>             |                                      | <b>(393.143)</b>                                      | <b>328.461</b>                                        |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT****TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                             |                                | <b>01.01<br/>31.12.2018</b>               | <b>01.01<br/>31.12.2017</b>               |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                             | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> |
| <b>1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri</b>    |                                | <b>1.071.878</b>                          | <b>433.113</b>                            |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış                 | 10                             | (393.143)                                 | 328.461                                   |
| Katılma Payı İhraç Tutarı                                   | 10                             | 2.221.628                                 | 4.674.109                                 |
| Katılma Payı İade Tutarı                                    | 10                             | (1.897.546)                               | (4.363.805)                               |
| <b>31 Aralık İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri</b> |                                | <b>1.002.817</b>                          | <b>1.071.878</b>                          |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT****NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                             |                                | <b>01.01<br/>31.12.2018</b>               | <b>01.01<br/>31.12.2017</b>               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                             | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                             |                                | <b>(223.216)</b>                          | <b>(314.815)</b>                          |
| <b>Dönem Net Karı / Zararı</b>                                                                              |                                | <b>(393.143)</b>                          | <b>328.461</b>                            |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                                              |                                | <b>376.818</b>                            | <b>(128.898)</b>                          |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                             | 12                             | 453.560                                   | (135.675)                                 |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler                                                           | 12                             | (76.742)                                  | 6.777                                     |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                          |                                | <b>(236.771)</b>                          | <b>(535.313)</b>                          |
| Finansal Varlıklardaki Değişimler, net                                                                      | 16                             | 172.890                                   |                                           |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                             | 6                              | 1.762                                     | (402)                                     |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                               | 6                              | (4.725)                                   |                                           |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışlarla İlgili Düzeltmeler                                 |                                | (406.698)                                 | (534.911)                                 |
| <b>Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                                                    |                                | <b>(253.096)</b>                          | <b>(335.750)</b>                          |
| Alınan Temettümler                                                                                          | 12                             | 29.880                                    | 20.935                                    |
| <b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                         |                                | <b>324.082</b>                            | <b>310.304</b>                            |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit                                                                | 10                             | 2.221.628                                 | 4.674.109                                 |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit                                                                     | 10                             | (1.897.546)                               | (4.363.805)                               |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE<br/>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b> |                                | <b>100.866</b>                            | <b>(4.511)</b>                            |
| <b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT<br/>BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                  |                                |                                           |                                           |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>                                                      |                                | <b>100.866</b>                            | <b>(4.511)</b>                            |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                              | <b>19</b>                      | <b>42.121</b>                             | <b>46.632</b>                             |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                 | <b>19</b>                      | <b>142.987</b>                            | <b>42.121</b>                             |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Bizim Portföy Enerji Sektörü Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ('Fon') 10 Kasım 2006 tarihinde kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu ('SPK') tarafından 8 Ocak 2007 tarih ve KB.434/1562 sayılı ile kayda alınan 500.000.000 adet pay halka arz edilmiştir.

Fon, iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. Ve 54. Maddelerine dayanılarak, III-52.1 sayılı 'Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği' (Tebliğ) 09.07.2013 tarih ve 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olup, bu tebliğ hükümleri gereği Fon'un kurucu devri 2 Kasım 2015 tarihinde tamamlanmıştır. Fon'un yeni kurucusu 2 Kasım 2015 tarihinden itibaren Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. olup, yeni unvanı Bizim Portföy Enerji Sektörü Katılım Hisse Senedi Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon'un kurucusu: Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon kurucusunun adresi: İnönü Caddesi, Kanarya Sokak, No:25 Yenisahra – Ataşehir/ İstanbul

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

Fon yöneticisinin adresi: İnönü Caddesi, Kanarya Sokak, No:25 Yenisahra – Ataşehir/ İstanbul

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

Saklayıcı kuruluşun adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4, Sarıyer 34467 İstanbul

Saklayıcı kuruluş: Borsa İstanbul A.Ş.

Saklayıcı kuruluşun adresi : Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4, Sarıyer 34467 İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon 10 Kasım 2006 tarihinde kurulmuş olup, 8 Ocak 2007 tarihinde de halka arz olmuştur. Fon süresizdir.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. sorumludur.

Fon yönetim ücretleri:

Fon, kurucu sıfatıyla Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.' ye ödenmek üzere her gün fon toplam değerinin yüz binde 8,1 tutarında 'Fon Yönetim Ücreti' tahakkuk ettirilmektedir.

## BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı günlük 0,00010 (yüzbinde on), yıllık %3,65 limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde söz konusu toplam gideri aşması halinde kurucudan üçer aylık dönemleri izleyen 5 iş günü içinde tahsil edilir. Fon'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi İnönü Caddesi Kanarya Sok. No:25 Yenisahra – Ataşehir İstanbul'dur.

#### Denetim ve saklama ücretleri:

SPK 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Fon, giderlerini 2018 ve 2017 yılı içerisinde günlük tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmiştir.

### 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") çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") "tamamı SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") 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, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Mart 2019 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na 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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 16 – Finansal Varlıklar

#### **İşlevsel 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.

#### **Yeni Standartlar, Değişiklikler 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 hasılatı 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 etkisi olmamıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **Yeni Standartlar, Değişiklikler Ve Yorumlar (devamı)**

##### **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. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler.

##### **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 uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **Yeni Standartlar, Değişiklikler Ve Yorumlar (devamı)**

##### **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 uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik 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. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

##### **TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

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

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

- 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. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **Yeni Standartlar, Değişiklikler Ve Yorumlar (devamı)**

##### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve 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 tabi 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 standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmiş ve bu kapsama giren kiralaması olmadığı için etkisi olmadığı sonucuna varmıştır.

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

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayımlamıştır. 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 şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı 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 olmamıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **Yeni Standartlar, Değişiklikler Ve Yorumlar (devamı)**

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **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 değerlendirmedini;
- (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 değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **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.



## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **Yeni Standartlar, Değişiklikler Ve Yorumlar (devamı)**

- 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 olmamıştır.

#### **Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)**

UMSK Şubat 2018'de muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için UMS 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 olmamıştır.

#### **Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)**

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 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 olmamıştır.

#### **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.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **Yeni Standartlar, Değişiklikler Ve Yorumlar (devamı)**

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

#### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

#### **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. 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. Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **Yeni Standartlar, Değişiklikler Ve Yorumlar (devamı)**

#### **Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)**

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmak. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

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

#### **Karşılaştırmalı Bilgiler Ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

#### **Netleştirme/mahsup**

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

### **2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un dönem içinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

### **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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

#### **Repo ve ters repo alacakları**

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

#### **Finansal varlıklar**

Fon, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

#### **Krediler ve alacaklar**

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır. Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

#### **Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları**

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleşmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır. Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Takas alacakları ve borçları**

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

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

#### **Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler**

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

#### **Kur değişiminin etkileri**

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

#### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

#### **Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri**

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolasındaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir. Her is günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

#### **Temettü gelirleri**

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

#### **Vergi karşılığı**

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

#### **Gelir/giderin tanınması**

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

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

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

#### **Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Katılma payları**

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

#### **Uygulanan değerlendirme ilkeleri**

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Su kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

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

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

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

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

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

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

8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) 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.

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

## BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

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

## 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

## 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

a) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                  | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>            |                |                |
| Gider üst limit aşımından alacaklar              | -              | 1.762          |
|                                                  | -              | <b>1.762</b>   |
|                                                  |                |                |
|                                                  | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
| <b>İlişkili tarafa borçlar</b>                   |                |                |
| Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti) | 2.503          | 2.644          |
|                                                  | <b>2.503</b>   | <b>2.644</b>   |

b) 1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler-Giderler</b> |                            |                            |
| Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)    | 39.223                     | 31.373                     |
|                                                     | <b>39.223</b>              | <b>31.373</b>              |
|                                                     |                            |                            |
|                                                     | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2017 |
| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler-Gelirler</b> |                            |                            |
| Gider Üst Limit Tahsilatları                        | -                          | 3.647                      |
|                                                     | -                          | <b>3.647</b>               |



## BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ters reposu bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

#### 6. ALACAKLAR VE BORÇLAR

|                                        | 31 Aralık 2018        | 31 Aralık 2017        |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Alacaklar</b>                       |                       |                       |
| Kurucudan Alacaklar                    |                       | 1.762                 |
|                                        | -                     | <b>1.762</b>          |
| <b>Borçlar</b>                         | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Denetim ve Sair Ücret Tahakkuku        | 1.208                 | 3.925                 |
| KAP Hizmet Bedeli                      | 1.815                 | 1.604                 |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4) | 2.503                 | 2.644                 |
| Diğer borçlar                          | 77                    | 2.155                 |
|                                        | <b>5.603</b>          | <b>10.328</b>         |

#### 7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("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 A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır. 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

#### 8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2017 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Niteliklerine göre giderler</b> |                              |                              |
| Yönetim Ücretleri (Not 4)          | 39.223                       | 31.373                       |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri  | 2.501                        | 2.445                        |
| Denetim Ücretleri                  | 1.531                        | 5.489                        |
| KAP Hizmet Bedeli                  |                              | 1.268                        |
| Noter Harç Tasdik Giderleri        |                              |                              |
| Vergi Resim ve Harçlar             |                              | 746                          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 2.950                        | 1.059                        |
|                                    | <b>46.205</b>                | <b>42.380</b>                |

#### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

|                         | 31 Aralık<br>2018 | 31 Aralık<br>2017 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Birim pay değeri</b> |                   |                   |
| Fon toplam değeri       | 1.002.817         | 1.071.878         |
| Dolaşımdaki pay sayısı  | 39.307.000        | 32.968.000        |
| Birim pay değeri        | 0.025512          | 0.032513 TL       |

| <b>Katılma belgeleri hareketleri</b> | <b>2018 adet</b>  | <b>2018 tutar (TL)</b> | <b>2017 adet</b>  | <b>2017 tutar (TL)</b> |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| Açılış                               | 32.968.000        | 289.388                | 20.745.000        | (20.916)               |
| Satışlar                             | 67.014.000        | 2.221.628              | 161.433.000       | 4.674.109              |
| Geri alımlar                         | (60.675.000)      | (1.897.546)            | (149.210.000)     | (4.363.805)            |
| <b>Dönem sonu</b>                    | <b>39.307.000</b> | <b>613.470</b>         | <b>32.968.000</b> | <b>289.388</b>         |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 1.002.817 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 1.071.878 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış) bakiyesi (393.143) TL tutarındadır. (31 Aralık 2017: 328.461 TL Artış/(Azalış))

|                                                                          | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>    | <b>1.071.878</b>                  | <b>433.113</b>                    |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                       | (393.143)                         | 328.461                           |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 2.221.628                         | 4.674.109                         |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | (1.897.546)                       | (4.363.805)                       |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>1.002.817</b>                  | <b>1.071.878</b>                  |

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

|                                                            | 31 Aralık<br>2018 | 31 Aralık<br>2017 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 1.002.817         | 1.071.878         |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 1.002.817         | 1.071.878         |
| <b>Fark</b>                                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12. HASILAT**

| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                                        | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Faiz Gelirleri                                                        |                                    |                                    |
| Temettü Gelirleri                                                     | 29.880                             | 20.935                             |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)   | 76.742                             | 210.584                            |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | (453.560)                          | 135.675                            |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                    | -                                  | 3.647                              |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>(346.938)</b>                   | <b>370.841</b>                     |

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)**

| <b>Esas faaliyet diğer giderler</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| KAP Hizmet Bedeli                   | (1.662)                            | (1.268)                            |
| Noter Harç Tasdik Giderleri         |                                    |                                    |
| Vergi Resim ve Harçlar              | (192)                              | (746)                              |
| Diğer Giderler                      | (1.096)                            | (1.059)                            |
| <b>Toplam</b>                       | <b>(2.950)</b>                     | <b>(3.073)</b>                     |

| <b>Esas faaliyet diğer gelirler</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Gider Üst Limit Tahsilatları        | -                                  | 3.647                              |
| <b>Toplam</b>                       | <b>-</b>                           | <b>3.647</b>                       |

**14. 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 hazırlayanlar için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

**15. TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16. FİNANSAL VARLIKLAR**

| <b>Finansal varlıklar</b>                                                | <b>31 Aralık<br/>2018</b> | <b>31 Aralık<br/>2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara<br>yansıtılan finansal varlıklar | 865.433                   | 1.038.323                 |

**Finansal yükümlülükler**

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara  
yansıtılan finansal yükümlülükler

|                                                                                                    | <b>31 Aralık 2018</b>    |                           |                          | <b>31 Aralık 2017</b>    |                           |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı<br/>kar/zarara yansıtılan finansal<br/>varlıklar/( yükümlülükler)</b> | <b>Nominal<br/>Değer</b> | <b>Maliyet<br/>Değeri</b> | <b>Piyasa<br/>Değeri</b> | <b>Nominal<br/>Değer</b> | <b>Maliyet<br/>Değeri</b> | <b>Piyasa<br/>Değeri</b> |
| Borçlanma Senetleri                                                                                |                          |                           |                          |                          |                           |                          |
| Kamu Kesimi Kira Sertifikaları                                                                     |                          |                           |                          |                          |                           |                          |
| Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri                                                                | 289.480                  | 1.183.332                 | 865.433                  | 250.565                  | 902.664                   | 1.038.323                |

**17. 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.

**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU****1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17. 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        | Banka Mevduat | BPP Alacak | Diğer |
|                                                                                              | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                           |               |            |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                  |                  |             |                 |             | 865.433                   | 142.987       |            |       |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                   |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri |                  |             |                 |             | 865.433                   | 142.987       |            |       |
| 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 değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)                                                      |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                        |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| - Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                   |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |

|                                                                                              | 31 Aralık 2017   |             |                 |             |                           |               |            |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|---------------|------------|-------|
|                                                                                              | Alacaklar        |             |                 |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |               |            |       |
|                                                                                              | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Finansal Varlıklar        | Banka Mevduat | BPP Alacak | Diğer |
|                                                                                              | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                           |               |            |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                  |                  |             | 1.762           |             | 1.038.323                 | 42.121        |            |       |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                   |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri |                  |             | 1.762           |             | 1.038.323                 | 42.121        |            |       |
| 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 değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)                                                      |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                        |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| - Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                   |                  |             |                 |             |                           |               |            |       |

## BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin 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 finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

### 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, endeksteği olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un net varlığını etkilemektedir. Hisselerde %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un dönem net karında 86.543 TL tutarında artış/(azalış) oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: 103.832 TL)

### 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.

| 31 Aralık 2018                              | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                                          |              |               | --            | --            |
| Takas borçları                              |               |                                          |              | --            | --            | --            |
| Diğer borçlar                               | 5.603         | 5.603                                    | 5.603        | --            | --            | --            |
| 31 Aralık 2017                              | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                                          |              |               | --            | --            |
| Takas borçları                              |               |                                          |              | --            | --            | --            |
| Diğer borçlar                               | 10.328        | 10.328                                   | 10.328       | --            | --            | --            |

## BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Kur riski yönetimi

Fon'un yabancı para cinsinden işlemleri bulunmamaktadır.

### 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 esas alınır.

### Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

| <b>31 Aralık 2018</b>                                                          | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b><i>Finansal varlıklar</i></b>                                               |                 |                 |                 |               |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                 |                 |                 |               |
| Kamu Kesimi Kira Sertifikası                                                   |                 |                 |                 |               |
| Hisse Senetleri                                                                | 865.433         |                 |                 |               |
| <b>Toplam</b>                                                                  |                 |                 |                 |               |

| <b>31 Aralık 2017</b>                                                          | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b><i>Finansal varlıklar</i></b>                                               |                 |                 |                 |               |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                 |                 |                 |               |
| Kamu Kesimi Kira Sertifikası                                                   |                 |                 |                 |               |
| Hisse Senetleri                                                                | 1.038.323       |                 |                 |               |
| <b>Toplam</b>                                                                  |                 |                 |                 |               |

## BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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.

## 18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Fon'un kurucusu ve yöneticisi olan Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. 24.01.2019 tarihli yazısı ile Şemsiye Fonların tasfiyesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 12.03.2019 tarih ve 3872 sayılı izin doğrultusunda, 16.09.2019 tarihinde fon tasfiye edilecektir.

## 19. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|                                                                 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Bankadaki nakit                                                 |                |                |
| <i>Mevduat</i>                                                  | 142.987        | 42.121         |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>142.987</b> | <b>42.121</b>  |

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

### a) Yatırım Amacı ve Politikası

Fon portföyünün en az %80'i BİST'te işlem gören enerji ve tabii kaynaklar sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin paylarına yatırılacaktır. Fon portföyüne kamu ve özel sektör kira sertifikaları, yabancı ortaklıkların hisse senetleri, varlığa dayalı menkul kıymetler, altın ve kıymetli madenler, yabancı kira sertifikaları ve bunlara benzer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları alınabilir. 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 yatırılır. Fon portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %20 BIST Kimya, Petrol, Plastik Endeksi+%20 BIST Metal Ana Endeksi+%20 BIST Madencilik Endeksi+%20 BIST Elektrik Endeksi+%20 BIST Sınai Endeksi'dir.

Fon portföyüne Katılım Bankacılığı kurallarına uygun olmak kaydı ile riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla vadeli işlem, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.

Yatırım yapılacak varlıkların belirlenmesinde Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. yetkilidir.

Fonun Katılım Bankacılığı kurallarına uyumu esastır. Fon dokümantasyonu, fonun portföy stratejisi, fon portföyüne alınan varlıklar ve fonun yapacağı işlemlerin Katılım Bankacılığı kurallarına uyumluluğunun ne şekilde sağlanacağı ve izleneceğine ilişkin esaslara izahnamede yer verilmektedir.

b) Fon'un kurucusu ve yöneticisi olan Bizim Portföy Yönetimi A.Ş. 17.12.2018 tarihli yönetim kurulu Kararında Fon'un tasfiye edilmesine ve bu hususta gerekli başvuruların yapılmasına karar vermiştir.



**BİZİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU**  
**(HİSSE SENEDİ YOĞUN FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN**  
**PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ**  
**TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK**  
**HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPORU**

# REPORT

## BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

### BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU

#### PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

Bizim Portföy Enerji Sektörü Katılım Hisse Senedi Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan 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.

Bizim Portföy Enerji Sektörü Katılım Hisse Senedi Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan 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 rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Bizim Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

#### Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 27 Şubat 2018 tarihli raporda söz konusu raporların Tebliğ hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlandığı belirtilmiştir.

#### Report Bağımsız Denetim A.Ş.

**Cüneyt Morgül, YMM**  
**Sorumlu Denetçi**

İstanbul, 28 Mart 2019

**BİZİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU**

**31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| MENKUL KIYMET      | DÖVİZ CİNSİ | İHRAÇCI KURUM                      | VADE TARİHİ | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER | GRUP (%) | TOPLAM (FPD GÖRE) | TOPLAM (FTD GÖRE) |
|--------------------|-------------|------------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|
| HİSSE SENETLERİ    |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |              |          |                   |                   |
| Hisse Türk         |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 |              |          |                   |                   |
| AKENR              | TL          | AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.      |             |                  |                    |                   | 78.891,00     | 0,994554          | 04/04/18          |                      |                     | 80100516515144450 |                  | 0,630000        | 49.701,33    | 5,74     | 5,74              | 4,96              |
| ASELS              | TL          | ASELSAN ELEKTR. SAN. VE TİC. A.Ş.  |             |                  |                    |                   | 3.420,00      | 25,336608         | 25/12/18          |                      |                     | 80100519798480010 |                  | 24,080000       | 82.353,60    | 9,50     | 9,50              | 8,21              |
| AYEN               | TL          | AYEN ENERJİ A.Ş.                   |             |                  |                    |                   | 10.179,00     | 5,828950          | 29/03/18          |                      |                     | 80100516451742900 |                  | 2,350000        | 23.920,65    | 2,76     | 2,76              | 2,39              |
| AYGAZ              | TL          | AYGAZ A.Ş.                         |             |                  |                    |                   | 2.678,00      | 14,775851         | 08/11/18          |                      |                     | 80100519156592330 |                  | 11,330000       | 30.341,74    | 3,51     | 3,51              | 3,03              |
| BAGFS              | TL          | BAGFAS BANDIRMA GUBRE A.S.         |             |                  |                    |                   | 9.071,00      | 10,556695         | 04/04/18          |                      |                     | 80100516515161950 |                  | 4,820000        | 43.722,22    | 5,05     | 5,05              | 4,36              |
| BRISA              | TL          | BRİSA BRIDGESTONE LASTİK A.Ş.      |             |                  |                    |                   | 11.306,00     | 7,267319          | 30/04/18          |                      |                     | 80100516816520590 |                  | 6,330000        | 71.566,98    | 8,27     | 8,27              | 7,14              |
| BURCE              | TL          | BURCELİK BURSA ÇELİK DOKUM A.S.    |             |                  |                    |                   | 4.461,00      | 3,517290          | 29/03/18          |                      |                     | 80100516451643940 |                  | 3,210000        | 14.319,81    | 1,65     | 1,66              | 1,43              |
| DEVA               | TL          | DEVA HOLDİNG AS                    |             |                  |                    |                   | 4.732,00      | 4,199478          | 04/04/18          |                      |                     | 80100516515246110 |                  | 3,290000        | 15.568,28    | 1,80     | 1,80              | 1,55              |
| ENJSA              | TL          | ENERJİSA ENERJİ AS                 |             |                  |                    |                   | 11.531,00     | 7,084067          | 30/04/18          |                      |                     | 80100516816526950 |                  | 5,100000        | 58.808,10    | 6,80     | 6,79              | 5,86              |
| GOODY              | TL          | GOODYEAR LASTİKLERİ TÜRK A.Ş.      |             |                  |                    |                   | 16.191,00     | 3,998860          | 04/04/18          |                      |                     | 80100516515238530 |                  | 3,440000        | 55.697,04    | 6,44     | 6,44              | 5,55              |
| GUBRF              | TL          | GUBRE FABRİKALARI T.A.S.           |             |                  |                    |                   | 11.981,00     | 4,576201          | 08/11/18          |                      |                     | 80100519156554190 |                  | 2,960000        | 35.463,76    | 4,10     | 4,10              | 3,54              |
| KRDMD              | TL          | KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇEL. A.Ş.   |             |                  |                    |                   | 12.062,00     | 2,383380          | 27/08/18          |                      |                     | 80100518210542320 |                  | 2,180000        | 26.295,16    | 3,04     | 3,04              | 2,62              |
| ODAS               | TL          | ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.          |             |                  |                    |                   | 9.905,53      | 6,832471          | 04/04/18          |                      |                     | 80100516515268910 |                  | 1,910000        | 18.919,56    | 2,19     | 2,19              | 1,89              |
| ORGE               | TL          | ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHUT AS    |             |                  |                    |                   | 14.010,00     | 3,830690          | 09/11/18          |                      |                     | 80100519179389890 |                  | 3,120000        | 43.711,20    | 5,05     | 5,05              | 4,36              |
| OTKAR              | TL          | OTOKAR OTOMOTİV VE SAV. SAN.A.Ş.   |             |                  |                    |                   | 568,00        | 120,510352        | 04/04/18          |                      |                     | 80100516515170670 |                  | 88,250000       | 50.126,00    | 5,79     | 5,79              | 5,00              |
| PETKM              | TL          | PETKİM PETROKİMYA HOL.             |             |                  |                    |                   | 7.884,10      | 6,083384          | 08/11/18          |                      |                     | 80100519156568370 |                  | 5,040000        | 39.735,86    | 4,59     | 4,59              | 3,96              |
| PRKME              | TL          | PARK ELEKTRİK ÜRETİM AS            |             |                  |                    |                   | 19.714,00     | 3,289471          | 09/11/18          |                      |                     | 80100519179400930 |                  | 2,410000        | 47.510,74    | 5,49     | 5,49              | 4,74              |
| SODA               | TL          | SODA SANAYİİ A.Ş.                  |             |                  |                    |                   | 3.923,33      | 4,814415          | 11/07/18          |                      |                     | 80100517080256810 |                  | 7,100000        | 27.855,64    | 3,22     | 3,22              | 2,78              |
| TSGYO              | TL          | TSKB GAYRİMENKUL YAT. ORT. A.Ş.    |             |                  |                    |                   | 19.613,00     | 0,854771          | 19/10/18          |                      |                     | 80100516451858160 |                  | 0,820000        | 16.082,66    | 1,86     | 1,86              | 1,60              |
| TUPRS              | TL          | TÜPRAŞ, TÜRKİYE PETROL RAFİN. A.Ş. |             |                  |                    |                   | 587,00        | 121,538961        | 12/11/18          |                      |                     | 80100519199169070 |                  | 116,700000      | 68.502,90    | 7,92     | 7,92              | 6,83              |
| ZOREN              | TL          | ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.S.  |             |                  |                    |                   | 36.772,00     | 1,800789          | 04/04/18          |                      |                     | 80100516515319430 |                  | 1,230000        | 45.229,56    | 5,23     | 5,23              | 4,51              |
| GRUP TOPLAMI       |             |                                    |             |                  |                    |                   | 289.479,96    |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 865.432,79   | 100,00   | 100,00            | 86,31             |
| GRUP TOPLAMI       |             |                                    |             |                  |                    |                   | 289.479,96    |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 865.432,79   | 100,00   | 100,00            | 86,31             |
| FON PORTFÖY DEĞERİ |             |                                    |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                 | 865.432,79   |          | 100,00            |                   |

**BİZİM PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BİZİM PORTFÖY ENERJİ SEKTÖRÜ KATILIM HİSSE SENEDİ FONU**

**31 ARALIK 2018 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                    | 31.12.2018       |               |                |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|
|                                                                    | Tutar<br>(TL)    | Grup<br>( %)  | Toplam<br>( %) |
| <b>A) FON PORFÖY DEĞERİ</b>                                        | <b>865.433</b>   |               | <b>86,30</b>   |
| <b>B) HAZIR DEĞERLER</b>                                           | <b>142.987</b>   | <b>100,00</b> | <b>14,26</b>   |
| a) Kasa                                                            |                  |               |                |
| b) Bankalar                                                        | 142.987          | 100,00        | 14,26          |
| c) Diğer Hazır Değerler                                            |                  |               |                |
| <b>C) ALACAKLAR</b>                                                | -                | -             | -              |
| a) Takastan Alacaklar Toplam                                       | -                | -             | -              |
| i) Takastan Alacaklar T1                                           |                  |               |                |
| ii) Takastan Alacaklar T2                                          |                  |               |                |
| iii) Takastan Alacaklar T3                                         |                  |               |                |
| d) Diğer Alacaklar                                                 | -                | -             | -              |
| i) Diğer Alacaklar                                                 |                  |               |                |
| ii) Vergi Alacakları                                               |                  |               |                |
| iii) Mevduat Alacakları                                            |                  |               |                |
| iv) Temettü                                                        |                  |               |                |
| <b>D) BORÇLAR</b>                                                  | <b>(5.603)</b>   | <b>100,00</b> | <b>(0,55)</b>  |
| a) Takasa Borçlar                                                  | -                | -             | -              |
| i) T1 Borçlar                                                      |                  |               |                |
| ii) T2 Borçlar                                                     |                  |               |                |
| iii) İleri Valörlü Takas Borçları                                  |                  |               |                |
| iv) İhbarlı Fon Pay Borçları                                       |                  |               |                |
| b) Yönetim Ücreti                                                  | (2.502)          | 44,66         | (0,25)         |
| c) Ödenecek Vergi                                                  |                  |               |                |
| d) İhtiyatlar                                                      |                  |               |                |
| e) Diğer Borçlar                                                   | (3.051)          | 55,34         | (0,30)         |
| i) Diğer Borçlar                                                   | (1.842)          |               |                |
| ii) Denetim Ücreti                                                 | (1.209)          |               |                |
| f) Kayda Alma Ücreti                                               | (50)             |               |                |
| g) Kredileri                                                       |                  |               |                |
| <b>Fon Toplam Değeri</b>                                           | <b>1.002.817</b> |               | <b>100</b>     |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı                                     | 500.000.000      |               |                |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 460.693.000      |               |                |