

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

01 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-19
1- FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6
3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	11
4- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11
5- TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI	11
6- ALACAK VE BORÇLAR.....	11
7- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	12
8- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	12
9- FİNANSAL VARLIKLAR	12
10- FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	13
11- TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ	13
12- HASILAT	14
13- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	14
14- KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	14
15- FİNANSAL ARAÇLAR.....	14
16- NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	15
17- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	16
18- FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	19
19- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	19

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer / net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulunca ("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, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un 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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklümlölükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Fon'un bağılı olduğı şemsiye fon iç tüzüğünün raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

MERCEK BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Sezai Mandal
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2019

STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31.12.2018 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31.12.2018	31.12.2017
<u>VARLIKLAR</u>			
VARLIKLAR		1.667.527	2.476.498
Nakit ve Nakit Benzerleri	17	300.665	413.728
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7-16	-	-
Takas Alacakları	6	-	-
Diğer Alacaklar	6	-	-
Ters Repo Alacakları	5	-	-
Finansal Yatırımlar	9	1.366.862	2.062.770
TOPLAM VARLIKLAR (A)		1.667.527	2.476.498
<u>KAYNAKLAR</u>			
YÜKÜMLÜLÜKLER		2.942	3.955
Takas Borçları	6	-	-
Diğer Borçlar	6	2.942	3.955
TOPLAM KAYNAKLAR (B)		2.942	3.955
TOPLAM VARLIK DEĞERİ / TOPLAM NET VARLIK DEĞERİ (A+B)		1.664.585	2.472.543

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**31.12.2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31.12.2018	31.12.2017
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	12	302.497	294.500
Faiz Gelirleri		266.870	278.508
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		38.236	(626)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(2.609)	16.618
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	-	-
ESAS FAALİYET GELİRİ		302.497	294.500
Faaliyet Giderleri	8	(43.726)	(54.866)
Yönetim Ücretleri		(34.077)	(45.062)
Saklama Ücretleri		(2.794)	(3.356)
Denetim Ücretleri		(3.540)	(2.360)
Kurul Ücretleri		(354)	(496)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(2.960)	(3.592)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(2.584)	(2.355)
ESAS FAALİYET GİDERİ		(46.309)	(57.221)
ESAS FAALİYET KAR/ZARAR		256.188	237.279
Finansman Geliri		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		256.188	237.279
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</u>			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		256.188	237.279

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**31.12.2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
1 Ocak İtibariyle Toplam değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		2.472.543	2.465.830
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		256.188	237.279
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		795.351	2.547
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(1.859.497)	(233.113)
31 Aralık İtibariyle Toplam Değeri /Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	1.664.585	2.472.543

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİM BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31.12.2018 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	Notlar	951.378	186.459
Dönem Karı/Zararı		256.188	237.279
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı / Zararı		256.188	237.279
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(266.575)	(278.508)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(266.575)	(278.508)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		694.895	(50.820)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.013)	(26)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		695.908	(50.794)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri		266.870	278.508
Alınan Faiz	12	266.870	278.508
Alınan Temettü	12	-	-
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.064.146)	(230.566)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	795.351	2.547
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11	(1.859.497)	(233.113)
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDE ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(112.768)	(44.107)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		413.235	457.342
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16	300.467	413.235

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1- FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon Hakkında Genel Bilgiler

Strateji Menkul Değerler A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 53. maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 25 Haziran 2013 tarih ve 12233903-659 sayılı izni ile "Strateji Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu" kurulmuştur. Fon izahnamesi, Türk Ticaret Kanunu Hükümlerine uygun olarak 29 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 25 Nisan 2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

SPK'nın, 10 Temmuz 2015 tarihli 12233903-305.01.01-E.7205 izni ile Fon'un "Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu" ("Fon") kurulmasına ve Fon izahnamesinde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 27 Temmuz 2015 tarih ve 8870 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu değişiklik tescil ve ilan edilmiştir.

Söz konusu Şemsiye Fon değişikliğine bağlı olarak SPK'nın, 20 Ağustos 2015 tarihli 12233903-305.01.01-E.8703 izni ile "Strateji Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu" olan unvanının "Strateji Portföy Borçlanma Araçları Fonu" ("Fon") olarak değiştirilmesine ve Fon izahnamesinde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 17 Eylül 2015 tarih ve 8908 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu değişiklik tescil ve ilan edilmiştir.

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

Kurucu:

Unvanı: Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.

Adresi: Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe Şişli / İstanbul

Yönetici:

Unvanı: Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.

Adresi: Büyükdere Cad. No:100-102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe Şişli / İstanbul

Bağlı Olduğu Şemsiye Fon

Unvanı: Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu

Portföy Saklayıcısı Kuruluş:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, 34467 Sarıyer / İstanbul

Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon portföyündeki varlıklar SPK'nın düzenlemelerine ve şemsiye fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü yönetici tarafından içtüzüğün 6. maddesi ve SPK'nın III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği 6. maddesine uygun olarak yönetilir. Buna göre Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.01.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK'nın II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümleri Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkelerine göre yapılmıştır.

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli Haftalık Bülten'inde açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan düzenlemelere, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu, vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Fon'un, 31 Aralık 2018 dönemine ait finansal tabloları 25 Şubat 2019 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.01.2 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.

2.01.3 Raporlama Para Birimi

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

2.02 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde Muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.03 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.03.1 Nakit ve nakit benzerleri

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

2.03.2 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 (Dipnot 5).

2.03.3 Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. 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 alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar-zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

2.03.4 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.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.03.5 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 ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

2.03.6 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 (Dipnot 19).

2.03.7 Vergi karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun beşinci maddesinin I/d/(I) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu karar ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar % 10, 01 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

2.03.8 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.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. 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 ("VIOP") 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 bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

2.03.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri

SPK Tebliği madde 9 uyarınca 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. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte 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 yansıtacak 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.
- d) Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.03.10 Finansal Varlık Değer Düşüklüğü

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

Fon, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Fon ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmezler.

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü zararı meydana gelmesi durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının finansal varlığın orijinal faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki fark olarak ölçülmekte, söz konusu fark tutarının zarar olarak muhasebeleştirilmesi yoluyla da varlığın defter değeri azaltılmaktadır. Müteakip dönemlerde, değer düşüklüğü tutarının azalması durumunda, daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı iptal edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları Net Varlık Değerinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları Net Varlık Değerinden çıkarılarak dönem net kar veya zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, bu artış Net Varlık Değerine kaydedilir.

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

2.03.11 Faiz Gelir ve Giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

2.04 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Fon finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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 Dipnot 2.C.1.'de açıklanmıştır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı 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 sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Taraflara Borçlar	2.564	3.831
Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 6)	2.557	3.822
Strateji Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık Komisyonları (Dipnot 6)	6	9
Katılma Payları	894.677.166	819.247.681
Dolaşımda Olmayan Katılma Payları – Strateji Portföy Yönetim A.Ş.	894.677.166	819.247.681

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Niteliklerine Göre Giderler	36.667	48.359
Strateji Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 8)	34.077	45.062
Strateji Menkul Değerler A.Ş. - Aracılık Komisyonları (Dipnot 8)	2.590	3.297

5- TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

6- ALACAK VE BORÇLAR

a) Alacaklar

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

b) Borçlar

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla borçları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri (Dipnot 4)	2.557	3.822
Ödenecek Aracılık Komisyonu Ücreti (Dipnot 4)	6	9
Ödenecek Kurul Kayıt Ücreti	83	124
Ödenecek Denetim Ücreti	295	-
	2.942	3.955

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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 menkul kıymetlerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrıca bir sigorta poliçesi bulunmamaktadır. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup, Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

8- FAALİYET GİDERLERİ

Faaliyet Giderleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4) (*)	34.077	45.062
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (**)	2.960	3.592
Denetim Ücret Giderleri	3.540	2.360
Kurul Kayıt Ücretleri	355	496
Takas Saklama Giderleri	2.794	3.356
	43.726	54.866

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,005'i (yüzbindebeş) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. (31 Aralık 2017: %0,005 (yüzbindebeş))

(**) Fon, pay senetleri alım satım işlemleri üzerinden %0,01+BSMV, repo/ters repo ile bono ve tahvil işlemlerinde %0,0125+BSMV, vadeli işlemler üzerinden %0,01+BSMV ve Takasbank para pozisyonu işlemleri üzerinden de %0,0021 oranında aracı kuruluşa aracılık komisyonu ödemektedir. (31 Aralık 2017: Pay işlemleri %0,1+BSMV, repo/ters repo ile bono ve tahvil işlemlerinde %0,0125+BSMV, vadeli işlemler %0,03+BSMV, Takasbank para pozisyonu işlemleri %0,0021+BSMV)

9- FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtan Finansal Varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Devlet Tahvili	700.000	634.696	634.696
Özel Sektör Tahvili	750.000	732.166	732.166
Dönem Sonu	1.450.000	1.366.862	1.366.862

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017

Gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtan Finansal Varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Devlet Tahvili	500.000	508.356	508.356
Özel Sektör Tahvili	1.560.000	1.554.414	1.554.414
Dönem Sonu	2.060.000	2.062.770	2.062.770

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

Hesap Kalemleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fiyat Raporundaki Toplam Değer / Net Varlık Değeri	1.664.585	2.472.543
Fiyat Raporu Üzerine Verilen Düzeltmelerin Etkisi	1.664.585	2.472.543
Fark	-	-

11- TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı aşağıda verilmiştir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri	2.472.543	2.465.830
Toplam Değerinde / Net Varlık Değerinde Artış-Azalış	256.188	237.279
Katılma Payı İhraç Tutarı	795.351	2.547
Katılma Payı İade Tutarı	(1.859.497)	(233.113)
31 Aralık İtibarıyla Toplam Değeri / Net Varlık Değeri	1.664.585	2.472.543

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak İtibarıyla (Adet)	180.752.319	198.438.280
Dönem İçinde Satılan Fon Paylarının Sayısı	57.248.902	193.991
Dönem İçinde Geri Alınan Fon Paylarının Sayısı	(132.678.387)	(17.879.952)
	105.322.834	180.752.319

Birim Pay Değeri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fon Toplam Değeri	1.664.585	2.472.543
Dolaşımdaki Pay Sayısı	105.322.834	180.752.319
	0,015805	0,013679

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 1.000.000.000 (31 Aralık 2017: 1.000.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri Takasbank nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12- HASILAT

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un hasılatı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Faiz Gelirleri	266.870	278.508
Temettü Gelirleri	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	38.236	(626)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(2.609)	16.618
	302.497	294.500

13- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır. Fon'un esas faaliyetlerinden giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.584	2.355
	2.584	2.355

14- KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

15- FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun 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.

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

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer
Nakit ve Nakit Benzerleri	300.665	300.665	413.728	413.728
Finansal Varlıklar	1.366.862	1.366.862	2.062.770	2.062.770
Diğer Borçlar	(2.942)	(2.942)	(3.955)	(3.955)

Nakit ve nakit benzerleri ve finansal varlıkların defter değeri ile gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.C.i).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	732.166	-	-
Devlet tahvilleri	634.695	-	-
Pay senetleri	-	-	-
31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	1.554.414	-	-
Devlet tahvilleri	508.356	-	-
Pay senetleri	-	-	-

16- NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Takas ve Saklama Bankası	467	1.235
Borsa Para Piyasası'ndan Alacaklar	300.198	412.493
	300.665	413.728

(*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde, menkul kıymet işlemleri için bulundurulanan tutarın 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 bakiyesinden oluşmaktadır.

(**) Borsa para piyasası işlemlerinin vadesi 2 Ocak olup faiz oranı %24,05'tir (31 Aralık 2017: vadesi 2 Ocak 2017, faiz oranı %14,55).

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	300.665	413.728
Faiz Tahakkukları (-)	(198)	(493)
	300.467	413.235

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

17- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon içtüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo Alacakları	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
31 Aralık 2018								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	467	1.366.861	300.198
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	467	1.366.861	300.198
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo Alacakları	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
31 Aralık 2017								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	1.235	2.062.770	412.493
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	1.235	2.062.770	412.493
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31.12.2018

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları	0-3 Ay Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1 Yıl ve Üzeri Arası (III)
Türev Olmayan Yükümlülükler	2.942	2.942	2.942		
Diğer Borçlar	2.942	2.942	2.942	-	-

31.12.2017

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları	0-3 Ay Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1 Yıl ve Üzeri Arası (III)
Türev Olmayan Yükümlülükler	3.955	3.955	3.955		
Diğer Borçlar	3.955	3.955	3.955	-	-

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz pozisyonu riski

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

Sabit Faizli Araçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri (*)	300.198	412.493
Finansal varlıklar	634.695	508.356

(*) Nakit ve nakit benzerlerinde bulunan borsa para piyasası işlemlerinin faiz oranı %24,05'dir (31 Aralık 2017: %14,55).

STRATEJİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
STRATEJİ PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Değişken Faizli Araçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal varlıklar	732.166	1.554.414

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetlerine faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Fon'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un net varlık değeri yaklaşık 13.669 TL artar/azalırdı. (31 Aralık 2017: 20.628 TL).

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

31 Aralık 2018 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2018 itibarıyla alınan bedelsiz pay senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.)

19- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).