

**GLOBAL MD PORTFÖY
PARA PİYASASI FONU**

**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
12 Mart 2019

Bu rapor 3 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 26 sayfa finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Global MD Portföy Para Piyasası Fonu (“Fon”) Kurucu Yönetim Kurulu’na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Global MD Portföy Para Piyasası 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 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.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları’na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçi’nin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar (Etik Kurallar)* ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon’dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Fon Kurucu Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Kurucu 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 Fon Kurucu Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

- Finansal tabloların, açıklamalar 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Menduh Atan'dır.

Menduh ATAN, SMMM
Sorumlu Denetçi

12 Mart 2019
İstanbul, Türkiye
Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	12.104.994	9.006.090
Diğer Alacaklar	5	8.897	10.415
Finansal Varlıklar	19	11.113.829	11.951.005
Toplam Varlıklar		23.227.720	20.967.510
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	(29.688)	(31.359)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç)		(29.688)	(31.359)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri		23.198.032	20.936.151

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	3.453.729	2.808.217
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	(1.115)	22.135
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	53.381	281.092
Esas Faaliyet Gelirleri		3.505.995	3.111.444
Yönetim Ücretleri	8	(210.033)	(270.056)
Saklama Ücretleri	8	(15.098)	(17.416)
Denetim Ücretleri	8	(13.586)	(8.327)
Kurul Ücretleri	8	(3.974)	(4.797)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(40.145)	(62.537)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8-13	(6.346)	(9.209)
Esas Faaliyet Giderleri		(289.182)	(372.342)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		3.216.813	2.739.102
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		3.216.813	2.739.102

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	2018	2017
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		20.936.151	19.050.880
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	3.216.813	2.739.102
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	290.635.149	347.772.000
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(291.590.081)	(348.625.831)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		23.198.032	20.936.151

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		4.053.836	6.057.592
Net Dönem Karı/Zararı		3.216.813	2.739.102
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(3.508.781)	(3.082.957)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(3.453.729)	(2.808.217)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(53.381)	(281.092)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(1.671)	6.352
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		892.075	3.593.230
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.518	11.234.052
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		890.557	(7.640.822)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		600.107	3.249.375
Alınan Faiz	12	3.453.729	2.808.217
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	290.635.149	347.772.000
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(291.590.081)	(348.625.831)
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(954.932)	(853.831)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		3.098.904	5.203.761
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		3.098.904	5.203.761
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21	9.006.090	3.802.329
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	21	12.104.994	9.006.090

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 3794 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları ile diğer sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu kurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12233903-305.99-E.7788 sayılı izni ile kurulan Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı olmak üzere Kurul'un 17 Kasım 2015 tarih 12315 sayılı izni ile 8 Aralık 2015 tarihinde tescil ve 14 Aralık 2015 tarihinde ilan edilerek, Fon'un unvanı, "Emdaş Portföy Para Piyasası Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12233903-305.04-E.3466 sayılı izni ile kurulan, Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı olarak tescil edilmiş olan Fon'un unvanı Kurul'dan alınan 25 Mart 2016 tarih 3466 sayılı izni ile 13 Nisan 2016 tarihinde tescil edilerek, "Global MD Portföy Para Piyasası Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Fon, katılma payları borsada işlem gören, fonun oluşturulma sürecine doğrudan katılan yetkilendirilmiş katılımcıların fon portföyünün kompozisyonunu yansıtacak şekilde, portföyde yer alan menkul kıymet ve nakdi bir araya getirerek karşılığında fon katılma payı alabildiği ya da söz konusu kurumların en az asgari işlem birimine tekabül eden fon katılma paylarını saklayıcı kuruluşa iade edip karşılığında fonun içindeki menkul kıymetler ve nakitten payına düşen kısmını alabildiği, riskin dağıtılması ilkesi ve inançlı mülkiyet esaslarına göre portföy işletmek amacıyla kurulan bir malvarlığıdır.

Fon'un kurucusu : Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.(Eski unvanıyla Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş.)
Fon kurucusunun adresi : Yeşilce Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:65 Kat:1

Fon'un yöneticisi : Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.(Eski unvanıyla Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş.)
Fon yöneticisinin adresi : Yeşilce Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:65 Kat:1

Saklayıcı kuruluş : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Saklayıcı kuruluşun adresi : Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer 34467 / İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 28 Şubat 1994 tarihinde halka arz edilmiştir.

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 Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") sorumludur.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

Fon yönetim ücretleri:

Fon izahnamesi uyarınca, Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,003'sinden (yüzbindeüç) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir.

SPK'nın Seri III, No: 52.1 Tebliği uyarınca Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı günlük %0,0035 (yüzbindeüçbuçuk), yıllık % 1,28 limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, 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 Yeşilce Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:65 Kat:1 Kağıthane / İstanbul'dur

Denetim ve saklama ücretleri:

SPK'nın 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.

Söz konusu giderler cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Mart 2019 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Fon Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar 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 ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Kullanılan 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 sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

1 Ocak-31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen ve 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı haricinde, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Fon, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 standardının etkilerini hesaplamış ve etkinin finansal tablolar açısından önemsiz olduğunu değerlendirmiş ve finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir.

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 1 Ocak 2018 yılından itibaren geçerli olup Fon'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

2015-2017 Dönemine İlişkin

TFRS/TMS İyileştirmeler

Yıllık İyileştirmeler

TFRS 15

Müşteri Sözleşmelerinde Hasılat

TFRS 9

Finansal Araçlar

TFRYK 22

Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

TFRS 2

Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır.

TFRS 9

Finansal Araçlar

TMS 28

TFRS 9 Uygulanmasına Dair Değişiklik

Kavramsal Çerçeve

Güncelleme

TFRS 16

Kiralamalar

TFRYK 23

Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

Yıllık iyileştirmeler –

TFRS 3, TFRS 11, TMS 12, TMS 23, TMS 28, TMS19, TMS1,

2015–2017 Dönemi

TMS8

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Giderler

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

Finansal Varlıklar

Fon, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

Fon, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Fon'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Fon'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Fon, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme (devamı)

“Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Tablo Dışı Bırakma

Fon, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Fon tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Uygulanan Değerleme İlkeleri

(1) 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 yansıttacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

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

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Uygulanan Değerleme İlkeleri (devamı)

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

(2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü “Beklenen Kredi Zararı” (“BKZ”) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

– 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

– Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır. Topluluk, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zararda muhasebeleştirilirler.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar

Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

İlişkili taraflar

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

Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK'ya bildirilir ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; 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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre, Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Nakit akış tablosu

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

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

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

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

2.8. 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 yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon cari yıl içerisinde finansal tablolarında değişiklik yapmamıştır.

2.9. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
İlişkili taraflarla işlemler		
Fon Yönetim Ücreti (Not 8)	(210.033)	(270.056)
	(210.033)	(270.056)
İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar		
Gider Üst Limit Tahsilatı (Not 5)	8.795	10.033
Fon Yönetim Ücretleri (Not 5)	(21.069)	(20.625)
	(12.274)	(10.592)

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gider Üst Limit Tahsilatı (Not 4)	8.795	10.033
Diğer Alacaklar	102	382
	8.897	10.415

Bilanço tarihi itibarıyla fonun varlıkları arasında vadesi geçmiş alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fon Yönetim Borçları (Not 4)	(21.069)	(20.625)
Denetim Hizmeti Borçları	(6.696)	(8.305)
İhraç İzni Borçları	(1.161)	(1.047)
Diğer	(762)	(1.382)
	(29.688)	(31.359)

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

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 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.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim Ücretleri (Not 4)	(210.033)	(270.056)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(40.145)	(62.537)
Saklama Ücretleri	(15.098)	(17.416)
Denetim Ücretleri	(13.586)	(8.327)
Kurul Ücretleri	(3.974)	(4.797)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(6.346)	(9.209)
	(289.182)	(372.342)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bilanço tarihi itibarıyla Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	20.936.151	19.050.880
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	3.216.813	2.739.102
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	290.635.149	347.772.000
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(291.590.081)	(348.625.831)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	23.198.032	20.936.151

Birim Pay Değeri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fon Toplam Değeri :	23.198.032 TL	20.936.151 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı :	3.132.931 Adet	3.344.072 Adet
Birim Pay Değeri :	7,404578 TL	6,260676 TL

Katılma Belgeleri Maliyet Hareketleri

Katılma belgelerinin maliyet bedellerine ait hareket tablosu aşağıdadır :

	2018 Tutar TL	2018 Adet	2017 Tutar TL	2017 Adet
Açılış	(56.644.370)	3.344.072	(55.790.539)	3.400.043
Satışlar	290.635.149	43.547.306	347.772.000	59.193.712
Geri Alışlar	(291.590.081)	(43.758.447)	(348.625.831)	(59.249.683)
31 Aralık	(59.599.302)	3.132.931	(56.644.370)	3.344.072

31 Aralık 2018 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 23.198.032 TL tutarındadır (31 Aralık 2017: 20.936.151 TL).

31 Aralık 2018 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış bakiyesi 3.216.813 TL tutarındadır. (31 Aralık 2017 Artış Bakiyesi : 2.739.102 TL).

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	23.198.032	20.936.151
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	23.198.032	20.936.151
Fark	-	-

12. HASILAT

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Esas Faaliyet Gelirleri		
Faiz Gelirleri	3.453.729	2.808.217
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	(1.115)	22.135
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	53.381	281.092
	3.505.995	3.111.444

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Muhtelif Giderler (Not 8)	(6.346)	(9.209)
	(6.346)	(9.209)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

19. FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Finansal Varlıklar</u>	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
a) Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	11.113.829	11.951.005
	11.113.829	11.951.005

a) Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Borçlanma senetleri</u>		
Özel Sektör Finansman Bonoları ve Tahvilleri	11.113.829	11.951.005
	11.113.829	11.951.005

	31 Aralık 2018		
	Nominal Adet	Maliyet değeri (TL)	Piyasa değeri (TL)
Özel Sektör Finansman Bonoları ve Tahvilleri (*)	11.382.000	10.759.325	11.113.829
	11.382.000	10.759.325	11.113.829

	31 Aralık 2017		
	Nominal Adet	Maliyet değeri (TL)	Piyasa değeri (TL)
Özel Sektör Finansman Bonoları ve Tahvilleri (*)	12.130.000	11.645.609	11.951.005
	12.130.000	11.645.609	11.951.005

(*) 31 Aralık 2018 tarihinde ticari amaçla elde tutulan özel sektör bonolarının yıllık faiz oranları %19,65 - %31,09 aralığındadır. (2017: %13,50 - %15,75 aralığındadır).

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

19 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Fon'un faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit Faizli Araçlar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		
Finansal Varlıklar		11.113.829	11.951.005
Nakit ve Nakit Benzerleri	Borsa para piyasasından alacaklar	12.104.722	9.005.449

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla TL faizlerde %1 oranında faiz artışı / azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 12.572 TL tutarında azalış veya 12.572 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2017 : Net dönem karında 13.046 TL tutarında azalış veya 13.046 TL tutarında artış oluşmaktadır.).

Hisse senedi fiyat riski

Fon aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

19 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senedi fiyat riski

Fon aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem gören bu hisselerde;

Riske maruz değer (RMD), fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönem dahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir.

RMD hesaplamasının genel esasları şöyle özetlenebilir:

a) RMD yönteminin kullanılması halinde fon portföyünün içerdiği tüm riskler dikkate alınır.

b) Global MD fonlarının yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen karşılaştırma ölçütüne göre “Görelî RMD” yöntemi uygulanır.

c) Sermaye Piyasası Kurulu’nun hazırladığı “Yatırım Fonlarına ilişkin Rehber” uyarınca Görelî RMD yöntemi kullanıldığında RMD limiti Karşılaştırma Ölçütü’nün 2 katı ile sınırlanmıştır. Global MD ölçümlerde erken uyarı sistemi geliştirmek maksadıyla söz konusu üst limiti 1.8’e çekmiştir.

d) RMD hesaplamasında dikkate alınan esaslar :

- Tek taraflı %99 güven aralığı,
- 1 aylık (20 işgünü) elde tutma süresi,
- 252 işgünü gözlem süresi,
- Kullanılan verilerin 252 günlük dönemler itibarıyla güncellenmesi,
- En az günlük olarak hesaplama yapılması.

e) Kullanılan RMD modeli ile fon portföyünün içerdiği riskler tam olarak ve doğru şekilde ölçülmektedir.

31 Aralık 2018 itibarı ile fon ‘un “Riske Maruz değeri “ aşağıdaki gibidir:

Fon Toplam Değeri (FTD)	Riske Maruz Değer (RMD)	Mutlak RMD		Görelî RMD					
		RMD / FTD	RMD / FTD limit	Kıstas RMD	Kıstas RMD / FTD	Görelî RMD *	Görelî RMD Limit	Stres RMD	Stres RMD / FTD
23.198.032	50.067	0,22%		70.847	0,31%	0,71	1,80	97.420	0,42%

31 Aralık 2017 itibarı ile fon ‘un “Riske Maruz değeri “ aşağıdaki gibidir:

Fon Toplam Değeri (FTD)	Riske Maruz Değer (RMD)	Mutlak RMD		Görelî RMD					
		RMD / FTD	RMD / FTD limit	Kıstas RMD	Kıstas RMD / FTD	Görelî RMD *	Görelî RMD Limit	Stres RMD	Stres RMD / FTD
20.928.630	24.451	0,12%		29.834	0,14%	0,82	1,80	64.054	0,31%

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

19 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2018	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer (*)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		-	8.795	102	272	11.113.829	12.104.722
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	8.795	102	272	11.113.829	12.104.722
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Takasbank Borsa Para Piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

19 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2017	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar	Diğer (*)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		-	10.033	382	641	11.951.005	9.005.449
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	10.033	382	641	11.951.005	9.005.449
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Takasbank Borsa Para Piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

19 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kur riski

Yabancı para varlıklar , yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla , dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

		<u>Sözleşme uyarınca</u>		<u>3-12</u>		<u>5</u>
		<u>nakit</u>		<u>ay</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>yıldan</u>
		<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan</u>	<u>arası</u>	<u>arası</u>	<u>uzun</u>
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>(II)</u>	<u>(III)</u>	<u>(IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	(29.688)	(29.688)	(29.688)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(29.688)	(29.688)	(29.688)	-	-	-

31 Aralık 2017

		<u>Sözleşme uyarınca</u>		<u>3-12</u>		<u>5</u>
		<u>nakit</u>		<u>ay</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>yıldan</u>
<u>Sözleşme uvarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan</u>	<u>arası</u>	<u>arası</u>	<u>uzun</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>(II)</u>	<u>(III)</u>	<u>(IV)</u>
Türev olmayan						
finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	(31.359)	(31.359)	(31.359)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(31.359)	(31.359)	(31.359)	-	-	-

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

19 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araç Kategorileri	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2018					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	12.104.994	-	-	12.104.994	21
Diğer Alacaklar	8.897	-	-	8.897	5
Finansal Varlıklar	-	11.113.829	-	11.113.829	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	(29.688)	(29.688)	5

Finansal Araç Kategorileri	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2017					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.006.090	-	-	9.006.090	21
Diğer Alacaklar	10.415	-	-	10.415	5
Finansal Varlıklar	-	11.951.005	-	11.951.005	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Diğer Borçlar	-	-	(31.359)	(31.359)	5

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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

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.
- 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		Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme teknikliği
Finansal Varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017		
Özel Kesim Finansman Bonoları ve Tahvilleri	11.113.829	11.951.005	Seviye 1	Piyasa fiyatı

GLOBAL MD PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankadaki nakit	272	641
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	272	641
Borsa Para Piyasasından Alacaklar (*)	12.104.722	9.005.449
	12.104.994	9.006.090

(*)Takasbank Borsa Para Piyasası işlemlerinden oluşmaktadır. Fon, 2-3 Ocak 2019 vadeli ve %24 - %25 faiz oranı aralığı üzerinden işlem yapmıştır (31 Aralık 2017: 2-3 Ocak 2018 vadeli %13,45-%14,55 faiz oranı aralığındadır).

22 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bakınız Dipnot 10.

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

Bulunmamaktadır.