

**GEDİK PORTFÖY  
BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu  
(Hisse Senedi Yoğun Fon)  
Kurucu Yönetim Kuruluna**

**A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

**1) Görüş**

Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") 31.12.2018 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 31.12.2018 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 ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**2) Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, 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 Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**3) Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

**4) Diğer Hususlar**

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 27 Şubat 2018 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

**5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

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

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

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

Tel: 0212 709 0 907 www.akbagimsizdenetim.com.tr

Merkez: Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı Plaza Yakuplu No:131 Kat:3 D:30 Beylikdüzü / İstanbul

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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.
- 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 Fon2un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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



**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 01.01.-31.12.2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Erkut Yavuz'dur.

**İstanbul, 29 Mart 2019**

**Ak Bağımsız Denetim  
ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

**Erkut Yavuz  
Sorumlu Denetçi**



**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                    |                                                                                                                                                                 | <b>SAYFA NO</b> |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>                         |                                                                                                                                                                 | <b>I</b>        |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>       |                                                                                                                                                                 | <b>II</b>       |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU</b> |                                                                                                                                                                 | <b>III</b>      |
| <b>NAKİT AKIM TABLOSU</b>                             |                                                                                                                                                                 | <b>IV</b>       |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR</b>              |                                                                                                                                                                 | <b>1-39</b>     |
| NOT 1                                                 | Fon Hakkında Genel Bilgiler                                                                                                                                     | 1-3             |
| NOT 2                                                 | Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar                                                                                                                    | 4-15            |
| NOT 3                                                 | Bölgümlere Göre Raporlama                                                                                                                                       | 15              |
| NOT 4                                                 | İlişkili Taraf Açıklamaları                                                                                                                                     | 16              |
| NOT 5                                                 | Nakit Ve Nakit Benzerleri                                                                                                                                       | 16              |
| NOT 6                                                 | Teminata Verilen Nakit Ve Nakit Benzerleri                                                                                                                      | 16              |
| NOT 7                                                 | Ters Repo Alacakları                                                                                                                                            | 17              |
| NOT 8                                                 | Takas Alacak Ve Borçlar                                                                                                                                         | 17              |
| NOT 9                                                 | Diğer Alacak Ve Borçlar                                                                                                                                         | 17              |
| NOT 10                                                | Finansal Varlık Ve Yükümlölükler                                                                                                                                | 17-18           |
| NOT 11                                                | Teminata Verilen Finansal Varlıklar                                                                                                                             | 19              |
| NOT 12                                                | Diğer Varlıklar                                                                                                                                                 | 19              |
| NOT 13                                                | Repo Borçları                                                                                                                                                   | 19              |
| NOT 14                                                | Krediler                                                                                                                                                        | 19              |
| NOT 15                                                | Fon Toplam Değer Ve Fon Toplam Değerinde Artış/Azalış                                                                                                           | 19              |
| NOT 16                                                | Fon Portföy Değerine Ve Fon Toplam Değerine İlişkin Açıklamalar                                                                                                 | 20-21           |
| NOT 17                                                | Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Borçlar                                                                                                                          | 22              |
| NOT 18                                                | Taahhütler                                                                                                                                                      | 22              |
| NOT 19                                                | Borçlanma Maliyetleri                                                                                                                                           | 22              |
| NOT 20                                                | Hasılat                                                                                                                                                         | 23              |
| NOT 21                                                | Niteliklerine Göre Giderler                                                                                                                                     | 23              |
| NOT 22                                                | Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Ve Giderler (Net)                                                                                                            | 23              |
| NOT 23                                                | Finansman Giderleri                                                                                                                                             | 24              |
| NOT 24                                                | Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi                                                                                                                       | 24              |
| NOT 25                                                | Gelir Vergileri                                                                                                                                                 | 24              |
| NOT 26                                                | Turev Araçlar                                                                                                                                                   | 24              |
| NOT 27                                                | Kur Değişiminin Etkileri                                                                                                                                        | 24              |
| NOT 28                                                | Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi                                                                                                    | 24-28           |
| NOT 29                                                | Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar                                                                                                                            | 29              |
| NOT 30                                                | Finansal Tabloların Önemli Ölçüde Etkileyebilen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılır Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar | 29              |
| NOT 31                                                | Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar                                                                                                                        | 29              |

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 ve 31.12.2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                         |                            | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b> |                     |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------|
|                                                                         | <b>Dipnot Referansları</b> | <b>Cari Dönem</b>                 | <b>Önceki Dönem</b> |
|                                                                         |                            | <b>31.12.2018</b>                 | <b>31.12.2017</b>   |
| <b>VARLIKLAR</b>                                                        |                            |                                   |                     |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                               | 5                          | 15.069                            | 5.889               |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri                              | 6                          | 9.985                             | 13.695              |
| Ters Repo Alacakları                                                    | 7                          | 0                                 | 0                   |
| Takas Alacakları                                                        | 8                          | 0                                 | 57.208              |
| Diğer Alacaklar                                                         | 9                          | 3.288                             | 14.017              |
| Finansal Varlıklar                                                      | 10                         | 617.804                           | 592.982             |
| Teminata Verilen Finansal Varlıklar                                     | 11                         | 0                                 | 0                   |
| Diğer Varlıklar                                                         | 12                         | 0                                 | 0                   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR (A)</b>                                             |                            | <b>646.146</b>                    | <b>683.791</b>      |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                    |                            |                                   |                     |
| Repo Borçları                                                           | 13                         | 0                                 | 0                   |
| Takas Borçları                                                          | 8                          | 0                                 | 48                  |
| Krediler                                                                | 14                         | 0                                 | 0                   |
| Finansal Yükümlülükler                                                  | 10                         | 0                                 | 0                   |
| Diğer Borçlar                                                           | 9                          | 9.068                             | 8.656               |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ HARİÇ) (B)</b> |                            | <b>9.068</b>                      | <b>8.704</b>        |
| <b>TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (A-B)</b>                            |                            | <b>637.078</b>                    | <b>675.087</b>      |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**01.01.-31.12.2018 ve 01.01.-31.12.2017 DÖNEMLERİNE İLİŞKİN**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                    |                            | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b> |                          |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
|                                                                    | <b>Dipnot Referansları</b> | <b>Cari Dönem</b>                 | <b>Önceki Dönem</b>      |
|                                                                    |                            | <b>01.01.-31.12.2018</b>          | <b>01.01.-31.12.2017</b> |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                        |                            |                                   |                          |
| Faiz Gelirleri                                                     | 20                         | 5.607                             | 4.681                    |
| Temettü Gelirleri                                                  | 16, 20                     | 20.959                            | 30.857                   |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 20                         | 15.367                            | 190.733                  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 20                         | (116.509)                         | 51.299                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                 | 20, 22                     | 25.149                            | 9.932                    |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                     |                            | <b>(49.427)</b>                   | <b>287.502</b>           |
| Yönetim Ücretleri                                                  | 21                         | (16.758)                          | (23.053)                 |
| Performans Ücretleri                                               | 21                         | 0                                 | 0                        |
| Saklama Ücretleri                                                  | 21                         | (3.801)                           | (3.622)                  |
| MKK Ücretleri                                                      | 21                         | 0                                 | 0                        |
| Denetim Ücretleri                                                  | 21                         | (10.253)                          | (5.922)                  |
| Danışmanlık Ücretleri                                              | 21                         | 0                                 | 0                        |
| Kurul Ücretleri                                                    | 21                         | 0                                 | 0                        |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                  | 21                         | (9.287)                           | (12.444)                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                 | 21, 22                     | (3.901)                           | (3.653)                  |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                     |                            | <b>(44.000)</b>                   | <b>(48.694)</b>          |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                    |                            | <b>(93.427)</b>                   | <b>238.808</b>           |
| Finansman Giderleri                                                | 23                         | 0                                 | 0                        |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                   |                            | <b>(93.427)</b>                   | <b>238.808</b>           |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                  |                            |                                   |                          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                   | 24                         | 0                                 | 0                        |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                      | 24                         | 0                                 | 0                        |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                    |                            | <b>0</b>                          | <b>0</b>                 |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>      |                            | <b>(93.427)</b>                   | <b>238.808</b>           |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**01.01. -31.12.2018 ve 01.01. -31.12.2017 DÖNEMLERİNE AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

|                                                     |                            | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b> |                     |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------|
|                                                     | <b>Dipnot Referansları</b> | <b>Cari Dönem</b>                 | <b>Önceki Dönem</b> |
|                                                     |                            | <b>31.12.2018</b>                 | <b>31.12.2017</b>   |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> |                            | <b>675.087</b>                    | <b>889.019</b>      |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış  | 15                         | (93.427)                          | 238.808             |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       | 15                         | 689.380                           | 467.015             |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        | 15                         | (633.962)                         | (919.755)           |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> |                            | <b>637.078</b>                    | <b>675.087</b>      |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**01.01. -31.12.2018 ve 01.01. -31.12.2017 DÖNEMLERİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

|                                                                                                              |                     | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                                                                              |                     | Cari Dönem                 | Geçmiş Dönem      |
|                                                                                                              | Dipnot Referansları | 01.01.-31.12.2018          | 01.01.-31.12.2017 |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                            |                     |                            |                   |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                                        |                     | (46.238)                   | 455.982           |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler                                                      |                     | 0                          | 276.539           |
| Değer Düşüklüğü/Iptali ile İlgili Düzeltmeler                                                                |                     | 0                          | 0                 |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler                                                                           |                     | 0                          | 0                 |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                           |                     | 0                          | 0                 |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler                                          |                     | 0                          | 0                 |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                              | 10                  | 0                          | 276.539           |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler                                                            |                     | 0                          | 0                 |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                           |                     | <b>20.623</b>              | <b>(59.365)</b>   |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                              | 8                   | 67.937                     | (50.293)          |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                                | 8, 9                | 364                        | 0                 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                     | 7, 8, 9, 12         | (47.678)                   | (9.072)           |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                             |                     | <b>26.566</b>              | <b>0</b>          |
| Alınan Temettü                                                                                               |                     | 20.959                     | 0                 |
| Alınan Faiz                                                                                                  |                     | 5.607                      | 0                 |
| Faiz Ödemeleri                                                                                               |                     | 0                          | 0                 |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                              |                     | 0                          | 0                 |
| <b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                          |                     | <b>55.418</b>              | <b>(452.740)</b>  |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                 | 15                  | 689.380                    | 467.015           |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                      | 15                  | (633.962)                  | (919.755)         |
| Kredi Ödemeleri                                                                                              |                     | 0                          | 0                 |
| Faiz Ödemeleri                                                                                               |                     | 0                          | 0                 |
| Alınan Krediler                                                                                              |                     | 0                          | 0                 |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                              |                     | 0                          | 0                 |
| <b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                                           |                     | <b>55.418</b>              | <b>(452.740)</b>  |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b> |                     | <b>9.180</b>               | <b>3.242</b>      |
| <b>C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                       |                     | <b>0</b>                   | <b>0</b>          |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                                                 |                     | <b>9.180</b>               | <b>3.242</b>      |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                               | <b>5</b>            | <b>5.889</b>               | <b>2.647</b>      |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                                        | <b>5</b>            | <b>15.069</b>              | <b>5.889</b>      |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (“Fon”) Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 10.09.1997 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 274860-222442 sicil numarası altında kaydedilerek 16.09.1997 tarih ve 4377 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen ve katılma belgelerinin arkasında da tam metni bulunan fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma belgeleri karşılığında toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre Sermaye Piyasası araçları (İçtüzüğüne göre altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı araçları alabilen fonlar bu kıymetleri de ilave ederler)’ ndan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.09.1997 tarih ve KYD-576 sayılı izni ile kurulmuştur.

Fon'un unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.09.2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15-305.04 / 802 9099 sayılı izni ile Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) olarak değiştirilmiştir. Daha sonra Fon, , Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan izahname doğrultusunda Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuş ve unvanı “Gedik Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” olarak değiştirilmiştir. Fon, Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 07.07.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 657356 sicil numarası altında kaydedilerek 10.07.2015 tarih ve 8860 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

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

**Kurucu**

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.  
Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 Kartal / İstanbul

**Yönetici**

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.  
Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 Kartal / İstanbul

**Saklayıcı Kurumlar**

Türkiye Halk Bankası A.Ş.  
Barbaros Mahallesi, Şebboy Sokak No:4 34746 Ataşehir / İstanbul

**Şemsiye Fonu**

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu

**Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu**

Fon, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.09.1997 tarih ve KYD-576 sayılı izni ile kurulmuş olup, süresizdir.

Fon İzahnamesi, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak 07.07.2015 tarihinde tescil edilmiş ve bu tescil 10.07.2015 tarih ve 8860 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

**Birim Pay Değeri**

|                                   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 637.078           | 675.087           |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)     | 10.804.800        | 9.804.600         |
| <b>Birim Pay Değeri (TL/Adet)</b> | <b>0,058962</b>   | <b>0,068854</b>   |

**Katılma Belgeleri Hareketleri**

|                                      | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak (Adet)                        | 9.804.600         | 16.134.700        |
| Satışlar (Adet)                      | 11.211.000        | 7.132.500         |
| Geri Alışlar (Adet)                  | (10.210.800)      | (13.462.600)      |
| <b>Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)</b> | <b>10.804.800</b> | <b>9.804.600</b>  |

**Fon Süresi**

Fon, süresiz olarak kurulmuştur.

**Sigorta**

Fon'a ait menkul kıymetlerden BİST'de işlem gören hisse senetleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 56. maddesi ve bununla ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-56.1 sayılı tebliği uyarınca saklama hizmeti portföy saklayıcısı kuruluşlara devredilmiştir. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle yatırım fonlarında portföy yönetim şirketi ve katılma payı sahiplerine, yatırım ortaklıklarında ise ortaklığa verdiği zararlardan sorumludur. Saklamadaki bu menkul kıymetler, her türlü riske karşı Takasbank'ın sigortası altındadır.

**Diğer Hususlar**

Fon yönetimi, yatırım yapacağı menkul kıymetlerin seçimini iç tüzüğünde belirtilen aşağıdaki esaslar dâhilinde yapar.

Fonun yatırım stratejisi: Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ortaklık paylarına yatırılır. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir, ancak fon toplam değerinin %20'sini geçemez.

Fon, kamu veya özel sektör borçlanma araçlarına, varlığa dayalı menkul kıymetlere, Takasbank para piyasası işlemlerine ve ters repo işlemlerine fon değerinin en fazla %20'sine kadar yatırım yapabilir.

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

Yapılandırılmış yatırım aracı seçiminde Türkiye'de ihraç edilmiş olması ve borsada işlem görme şartları aranmaktadır.

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

Fonun karşılaştırma ölçütü %85 BIST 100 Endeksi + %15 KYD O/N Repo Endeksi'dir Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

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

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri ile riskten korunma amacıyla sınırlı olarak borsa dışından forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı repo/ters repo sözleşmelerinin vadesi 90 günü aşamaz.

Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

Burada değinilen hususlara ilişkin detaylı bilgiler Kamu Aydınlatma Platformu'nda bulunmaktadır.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Fon, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlanmaktadır.

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.12.2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında alınan ve 31.12.2013 tarih ve 2013/43 sayılı haftalık bültende yayımlanan kararda belirlenen formatlara uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu kapsamda finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre, Fon'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyet belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Fon'un işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olarak kabul edilmiştir. Fon yasal kayıtları Türk Lirası ("TL") olarak tutulmaktadır.

Fon'un 31.12.2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından 29.03.2019 tarihinde onaylanmıştır.

**2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

**2.3) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

**2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

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

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

**TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

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

**TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur.

Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

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



**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"**

Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

**TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

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

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanı tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir. Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Fon söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

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

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

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

**Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

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

**-TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar**

TFRS 3’teki değişiklikler bir Fon’un müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11’deki değişiklikler bir Fon’un müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

**- TMS 12 Gelir Vergileri**

Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

**- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri**

Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun Fon’un genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

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

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik) Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

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

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

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

**UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

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

**İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)**

UMSK Ekim 2018’de UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayınlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.6) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.12.2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında alınan ve 31.12.2013 tarih ve 2013/43 sayılı haftalık bültende yayımlanan kararda belirlene formatlara uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu kapsamda finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

**2.7) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Finansal araçlar**

**Finansal varlıklar**

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

Finansal varlıklar “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

**Etkin faiz yöntemi**

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

**Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar**

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar**

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

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

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

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

**İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:**

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

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

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

**Nakit ve nakit benzerleri**

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

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Finansal yükümlülükler**

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

**Kur değişiminin etkileri**

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

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

**Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra 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'un, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Finansal araçların netleştirilmesi**

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

**Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri**

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

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

**Takas alacakları /borçları**

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

**Verilen Teminatlar**

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

**Menkul kıymet satış kar/zararı**

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



**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

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

**Faiz gelir ve gideri**

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

**Temettü geliri**

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

**Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**Vergi**

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

**Katılma payları**

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

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

**Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.

- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

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

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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 değerlendirilmesinde 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 satım 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.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları (Devamı)**

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 ilâ 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.

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

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

**Kurucu ile İlişkiler**

Fonun, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir. Dönem içerisinde Fon'un menkul kıymet alım ve satımlarının büyük bölümü Borsa İstanbul nezdindeki piyasalarda yönetici aracılığıyla yapılmaktadır.

**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.

**2.8) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanması ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Fon yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

**NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,00685'inden (yüz binde altı virgöl seksen beş) yıllık yaklaşık % 2,5 (binde yirmi beş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ve yönetici arasında paylaştırılarak ödenir.

Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayı aşağıda açıklanmıştır.

| Açıklama                                                | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                        |              |              |
| <b>Diğer Alacaklar</b>                                  | <b>3.288</b> | <b>0</b>     |
| Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Gider Karşılığı Alacaklar) | 3.288        | 0            |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                    |              |              |
| <b>Diğer Borçlar</b>                                    | <b>1.295</b> | <b>1.467</b> |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dağıtım Ücretleri)  | 522          | 734          |
| Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetim Ücreti)            | 773          | 733          |

| Açıklama                                               | 01.01.-<br>31.12.2018 | 01.01.-<br>31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                            |                       |                       |
| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>              | <b>19.992</b>         | <b>9.932</b>          |
| Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Gider Karşılığı Gelir)    | 19.992                | 9.932                 |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                         | <b>(16.758)</b>       | <b>(23.053)</b>       |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dağıtım Ücretleri) | (728)                 | (11.527)              |
| Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetim Ücreti)           | (16.030)              | (11.526)              |

**NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

|                 | 31.12.2018    | 31.12.2017   |
|-----------------|---------------|--------------|
| <b>Bankalar</b> |               |              |
| Vadesiz Mevduat | 15.069        | 5.889        |
| <b>Toplam</b>   | <b>15.069</b> | <b>5.889</b> |

**NOT 6 - TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                     | 31.12.2018   | 31.12.2017    |
|---------------------|--------------|---------------|
| VİOP nakit teminatı | 9.985        | 13.695        |
| <b>Toplam</b>       | <b>9.985</b> | <b>13.695</b> |

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 7 - TERS REPO ALACAKLARI**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 8 - TAKAS ALACAK VE BORÇLAR**

**Takas Alacakları**

|                  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Takas Alacakları | 0                 | 57.208            |
| <b>Toplam</b>    | <b>0</b>          | <b>57.208</b>     |

**Takas Borçları**

|                | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Takas Borçları | 0                 | 48                |
| <b>Toplam</b>  | <b>0</b>          | <b>48</b>         |

**NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Diğer Alacaklar**

|                                    | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar | 0                 | 14.017            |
| Diğer alacaklar                    | 3.288             | 0                 |
| <b>Toplam</b>                      | <b>3.288</b>      | <b>14.017</b>     |

**Diğer Borçlar**

|                | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Yönetim Ücreti | 1.295             | 1.467             |
| Denetim Ücreti | 4.750             | 6.740             |
| Diğer          | 3.023             | 449               |
| <b>Toplam</b>  | <b>9.068</b>      | <b>8.656</b>      |

**NOT 10 - FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Finansal Varlıklar**

|                 | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Hisse Senetleri | 617.804           | 592.982           |
| <b>Toplam</b>   | <b>617.804</b>    | <b>592.982</b>    |

**Finansal Yükümlülükler**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 10 - FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

**Finansal Varlıklar**

| 31.12.2018    |                                   |                       |                                   |               |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|
| Menkul Tanımı | Nominal Değer /<br>Kontrat Sayısı | Günlük Birim<br>Değer | Toplam Değer/Net<br>Varlık Değeri | Toplam<br>(%) |
| AKBNK         | 2.000                             | 6,86                  | 13.720                            | 2,22          |
| AKSA          | 3.000                             | 7,46                  | 22.380                            | 3,62          |
| AKSEN         | 5.000                             | 2,68                  | 13.400                            | 2,17          |
| ARCLK         | 1.800                             | 15,79                 | 28.422                            | 4,6           |
| ASELS         | 1.000                             | 24,08                 | 24.080                            | 3,9           |
| BIZIM         | 3.500                             | 6,8                   | 23.800                            | 3,85          |
| CIMSA         | 3.750                             | 7,55                  | 28.313                            | 4,58          |
| EGSER         | 7.000                             | 3,35                  | 23.450                            | 3,8           |
| ENJSA         | 4.000                             | 5,1                   | 20.400                            | 3,3           |
| EREGL         | 3.750                             | 7,22                  | 27.075                            | 4,38          |
| GARAN         | 4.000                             | 7,96                  | 31.840                            | 5,15          |
| ISCTR         | 9.000                             | 4,53                  | 40.770                            | 6,61          |
| KCHOL         | 1.000                             | 14,2                  | 14.200                            | 2,3           |
| KORDS         | 2.000                             | 9,78                  | 19.560                            | 3,17          |
| KRDMD         | 12.000                            | 2,18                  | 26.160                            | 4,23          |
| MGROS         | 1.250                             | 14,9                  | 18.625                            | 3,01          |
| SAHOL         | 3.750                             | 7,52                  | 28.200                            | 4,56          |
| SISE          | 2.500                             | 5,67                  | 14.175                            | 2,29          |
| TAVHL         | 500                               | 23,92                 | 11.960                            | 1,94          |
| TCELL         | 2.000                             | 12,17                 | 24.340                            | 3,94          |
| TOASO         | 1.250                             | 16,9                  | 21.125                            | 3,42          |
| TRKCM         | 9.500                             | 3,03                  | 28.785                            | 4,66          |
| TSKB          | 25.000                            | 0,81                  | 20.250                            | 3,28          |
| TUPRS         | 220                               | 116,7                 | 25.674                            | 4,16          |
| VAKBN         | 9.000                             | 3,9                   | 35.100                            | 5,68          |
| YKBNK         | 20.000                            | 1,6                   | 32.000                            | 5,18          |
| <b>Toplam</b> | <b>137.770</b>                    |                       | <b>617.804</b>                    | <b>100</b>    |

| 31.12.2017    |                                   |                       |                                   |               |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|
| Menkul Tanımı | Nominal Değer /<br>Kontrat Sayısı | Günlük Birim<br>Değer | Toplam Değer/Net<br>Varlık Değeri | Toplam<br>(%) |
| ADEL          | 1.700                             | 16,46                 | 27.982                            | 4,72          |
| AKBNK         | 2.750                             | 9,85                  | 27.088                            | 4,57          |
| AKSEN         | 6.750                             | 4,13                  | 27.878                            | 4,7           |
| BAGFS         | 2.500                             | 10,5                  | 26.250                            | 4,43          |
| BIZIM         | 3.500                             | 7,7                   | 26.950                            | 4,54          |
| CCOLA         | 1.220                             | 34,22                 | 41.748                            | 7,04          |
| CIMSA         | 2.000                             | 13,69                 | 27.380                            | 4,62          |
| EGSER         | 6.000                             | 4,6                   | 27.600                            | 4,65          |
| ENKAI         | 7.000                             | 6,03                  | 42.211                            | 7,12          |
| ISGYO         | 34.001                            | 1,36                  | 46.241                            | 7,8           |
| PETUN         | 3.000                             | 9,66                  | 28.971                            | 4,89          |
| SAHOL         | 2.250                             | 11,12                 | 25.020                            | 4,22          |
| SELEC         | 7.000                             | 3,6                   | 25.200                            | 4,25          |
| SODA          | 5.500                             | 5,04                  | 27.720                            | 4,67          |
| TAVHL         | 1.900                             | 22,46                 | 42.674                            | 7,2           |
| TRKCM         | 0                                 | 4,62                  | 1                                 | 0             |
| TSKB          | 29.001                            | 1,44                  | 41.761                            | 7,04          |
| TUPRS         | 220                               | 121,5                 | 26.730                            | 4,51          |
| ULKER         | 1.400                             | 19,67                 | 27.537                            | 4,64          |
| YKBNK         | 6.000                             | 4,34                  | 26.040                            | 4,39          |
| <b>Toplam</b> | <b>123.692</b>                    |                       | <b>592.982</b>                    | <b>100</b>    |

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 11 - TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 12 - DİĞER VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 13 - REPO BORÇLARI**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 14 – KREDİLER**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 15 - FON TOPLAM DEĞER VE FON TOPLAM DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ**

**Fon Toplam Değer**

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı sureti ile bulunan tutardır. Bir payın değeri, fon toplam değerinin, dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

**Fon Toplam Değer**

|                                      | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Katılma Belgeleri                    | 97.720         | 42.302         |
| Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalış | 0              | 0              |
| Fon Toplam Değer Artış/Azalış        |                |                |
| - Cari Yıl                           | (93.427)       | 238.808        |
| - Geçmiş Yıllar                      | 632.785        | 393.977        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>637.078</b> | <b>675.087</b> |

**Katılma Belgeleri Hareketleri**

|               | 31.12.2018        |               | 31.12.2017       |               |
|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
|               | Adet              | Tutar         | Adet             | Tutar         |
| Açılış        | 9.804.600         | 42.302        | 16.134.700       | 495.042       |
| Satışlar      | 11.211.000        | 689.380       | 7.132.500        | 467.015       |
| Geri Alışlar  | (10.210.800)      | (633.962)     | (13.462.600)     | (919.755)     |
| <b>Toplam</b> | <b>10.804.800</b> | <b>97.720</b> | <b>9.804.600</b> | <b>42.302</b> |

|                           | 31.12.2018     |               | 31.12.2017     |               |
|---------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                           | Tutar          | Oran (%)      | Tutar          | Oran (%)      |
| A- Fon Portföy Değeri (+) | 627.789        | 98,54         | 592.982        | 87,84         |
| B- Hazır Değerler (+)     | 15.069         | 2,37          | 19.584         | 2,90          |
| C-Alacaklar (+)           | 3.288          | 0,52          | 71.225         | 10,55         |
| D- Diğer Varlıklar (+)    | 0              | 0,00          | 0              | 0,00          |
| E- Borçlar (-)            | (9.068)        | -1,42         | (8.704)        | -1,29         |
| <b>Fon Toplam Değeri</b>  | <b>637.078</b> | <b>100,00</b> | <b>675.087</b> | <b>100,00</b> |

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 16 - FON PORTFÖY DEĞERİNE VE FON TOPLAM DEĞERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**İmtiyazlı Hisse Senetleri**

31.12.2018 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31.12.2017: Yoktur).

**Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri (Nominal)**

|               | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| ADEL          | 0                 | 0                 |
| BİZİM         | 0                 | 1.375             |
| ENKAI         | 261               | 476               |
| ISGYO         | 0                 | 2.250             |
| PETKM         | 600               | 0                 |
| SODA          | 417               | 1.650             |
| TRKCM         | 0                 | 0                 |
| TSKB          | 3.333             | 5.122             |
| ULUSE         | 1.000             | 0                 |
| <b>Toplam</b> | <b>5.611</b>      | <b>10.873</b>     |

**İhraç Edilen Menkul Kıymetin Toplam Tutarının %10'unu Aşan Kısım**

31.12.2018 döneminde ihraç edilen menkul kıymetlerin içinde, fonun toplam değerinin % 10'unu aşan bir menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2017: Yoktur).

**Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları**

31.12.2018 tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır (31.12.2017: Yoktur).

**Aracı Kurum'dan Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları**

31.12.2018 tarihi itibarıyla yönetici veya kurucu Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi bulunmamaktadır (31.12.2017: Yoktur).

**Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler**

31.12.2018 tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2017: Yoktur).

**Menkul Kıymetlerin Tekrar Geri Satılmasına Öngören Anlaşmalar**

31.12.2018 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31.12.2017: Yoktur).

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 16 - FON PORTFÖY DEĞERİNE VE FON TOPLAM DEĞERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**  
**(Devamı)**

**Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları**

|               | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| ADEL          | 0                 | 1.728             |
| AKBNK         | 1.500             | 1.665             |
| ASELS         | 25                | 0                 |
| ASELS         | 24,74             | 0                 |
| ASELS         | 12,37             | 0                 |
| BIZIM         | 0                 | 0                 |
| BOLUC         | 0                 | 0                 |
| CEMTS         | 294               | 0                 |
| CIMSA         | 1000              | 3.408             |
| EGSER         | 1.226             | 854               |
| ENJSA         | 900               | 0                 |
| ENKAI         | 0                 | 1.290             |
| EREGL         | 1260              | 0                 |
| FROTO         | 0                 | 2.717             |
| GARAN         | 1.458             | 0                 |
| GUBRF         | 0                 | 0                 |
| ISCTR         | 1.474             | 0                 |
| ISGYO         | 0,05              | 1.950             |
| KORDS         | 0                 | 0                 |
| PETKM         | 1.260             | 0                 |
| PETUN         | 0                 | 4.394             |
| SAHOL         | 825               | 0                 |
| SAHOL         | 0                 | 600               |
| SELEC         | 800               | 0                 |
| SISE          | 867               | 0                 |
| SODA          | 1.250             | 1.867             |
| TAHVL         | 0                 | 2.934             |
| TCELL         | 432               | 0                 |
| TCELL         | 720               | 0                 |
| TKFEN         | 0                 | 1.381             |
| TRKCM         | 0                 | 0                 |
| TSKB          | 760,02            | 1.100             |
| TUPRS         | 3.673             | 4.539             |
| ULKER         | 0                 | 430               |
| ULUSE         | 898,63            | 0                 |
| VAKBN         | 300               | 0                 |
| <b>Toplam</b> | <b>20.959</b>     | <b>30.857</b>     |



**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Fon'un 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                       | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                   | 0                 | 0                 |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                  | 0                 | 0                 |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 0                 | 0                 |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı                                                                                              | 0                 | 0                 |
| i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                             | 0                 | 0                 |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                            | 0                 | 0                 |
| iii. C Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                             | 0                 | 0                 |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                         | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

**Pasifte Yer Almayan Taahhütlerin Toplam Tutarı**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**Alınan Teminatlar**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 18 – TAAHHÜTLER**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 19 - BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 20 – HASILAT**

|                                                                                | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Faiz Gelirleri                                                                 |                               |                               |
| Devlet tahvili faiz gelirleri                                                  | 0                             | 0                             |
| VİOP faiz gelirleri                                                            | 1.977                         | 1.617                         |
| Özel sektör tahvil ve bono faiz geliri                                         | 3.630                         | 3.064                         |
| Temettü Gelirleri                                                              |                               |                               |
| Hisse Senedi                                                                   | 20.959                        | 30.857                        |
| Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmiş Karlar/Zararlar (NET)                 | 15.367                        | 190.733                       |
| Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmemiş Karlar/Zararlar (NET)               |                               |                               |
| Menkul Kıymet Değer Artış-Azalışları                                           | (72.790)                      | 43.719                        |
| Geçmiş Dönem Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmemiş Karlar/Zararlar İptali | (43.719)                      | 7.580                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                             | 25.149                        | 9.932                         |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>(49.427)</b>               | <b>287.502</b>                |

**NOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                    | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2017</b> |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Yönetim Ücretleri (*)              | (16.758)                      | (23.053)                      |
| Performans Ücretleri               | 0                             | 0                             |
| Saklama Ücretleri                  | (3.801)                       | (3.622)                       |
| MKK Ücretleri                      | 0                             | 0                             |
| Denetim Ücretleri                  | (10.253)                      | (5.922)                       |
| Danışmanlık Ücretleri              | 0                             | 0                             |
| Kurul Ücretleri                    | 0                             | 0                             |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri  | (9.287)                       | (12.444)                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (3.901)                       | (3.653)                       |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(44.000)</b>               | <b>(48.694)</b>               |

(\*) 31.12.2018 tarihi itibarıyla fon yönetim ücretlerinin iç tüzükte belirtilen sınırların üzerinde gerçekleşmiş olması nedeniyle yıl içerisinde 19.992 TL (31.12.2017: 9.932) (Not 22) tutarında kurucu geliri iadesi yapılmıştır.

**NOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (NET)**

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

|                                | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2017</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kurucudan Gider İadeleri (Net) | 19.992                        | 9.932                         |
| Diğer                          | 5.157                         | 0                             |
| <b>Toplam</b>                  | <b>25.149</b>                 | <b>9.932</b>                  |

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

|                           | <b>01.01.-<br/>31.12.2018</b> | <b>01.01.-<br/>31.12.2017</b> |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Vergi, Resim ve Harçlar   | (854)                         | 0                             |
| Beyanname Gönderim Ücreti | (2.405)                       | (2.205)                       |
| Diğer                     | (642)                         | (1.448)                       |
| <b>Toplam</b>             | <b>(3.901)</b>                | <b>(3.653)</b>                |

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 23 - FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2017: Yoktur).

**NOT 24 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur (01.01. - 31.12.2017: Yoktur).

**NOT 25 - GELİR VERGİLERİ**

01.01.2006 tarihi itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21.06.2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar vergisi Kanunun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıkların portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu kapsamda 31.12.2018 tarihi itibariyle menkul kıymet yatırım fonları tarafından hesaplanması gereken vergi karşılığı bulunmamaktadır. Fon vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasında farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları kurumlar vergisinden istisna olduğu için söz konusu farklılıklar bulunmamaktadır.

**NOT 26 - TUREV ARAÇLAR**

**31.12.2018:**

| Sözleşme Tanımı | Vade      | Pozisyon | Adedi | Sözleşme Büyüklüğü | Uzlaşma Fiyatı | Rayiç Değer |
|-----------------|-----------|----------|-------|--------------------|----------------|-------------|
| F_XU0300219     | 28.2.2019 | Uzun     | 1     | 100                | 118,025        | 11.803      |

**31.12.2017:**

| Sözleşme Tanımı | Vade      | Pozisyon | Adedi | Sözleşme Büyüklüğü | Uzlaşma Fiyatı | Rayiç Değer |
|-----------------|-----------|----------|-------|--------------------|----------------|-------------|
| F_XU0300218     | 28.2.2018 | Uzun     | 3     | 100                | 145,2          | 43.560      |

**NOT 27 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

**Yabancı Para Varlık**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**Yabancı Para Yükümlülük**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Faktörleri**

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

**Kredi Riski**

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir.

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |             |                 |             |                           |                |              |                    |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|----------------|--------------|--------------------|----------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             | Nakit ve Nakit Benzerleri |                |              |                    |                |
| Cari Dönem                                                                                                                                       | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf | Banka                     | TPP Alacakları | Diğer        | Finansal Varlıklar | Toplam         |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>                                                               | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>3.288</b>    | <b>0</b>    | <b>15.069</b>             | <b>0</b>       | <b>9.985</b> | <b>617.804</b>     | <b>646.146</b> |
| <b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>        | <b>0</b>    | <b>0</b>                  | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>       |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 0                | 0           | 3.288           | 0           | 15.069                    | 0              | 9.985        | 617.804            | 646.146        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | 0                | 0           | 0               | 0           | 0                         | 0              | 0            | 0                  | 0              |

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |             |                 |               |                           |                |               |                    |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|---------------|---------------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |               | Nakit ve Nakit Benzerleri |                |               |                    |                |
| Önceki Dönem                                                                                                                                     | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf   | Banka                     | TPP Alacakları | Diğer         | Finansal Varlıklar | Toplam         |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>                                                               | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>        | <b>57.208</b> | <b>5.889</b>              | <b>14.017</b>  | <b>13.695</b> | <b>592.982</b>     | <b>683.791</b> |
| <b>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b>                                                                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>                  | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>       |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 0                | 0           | 0               | 57.208        | 5.889                     | 14.017         | 13.695        | 592.982            | 683.791        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | 0                | 0           | 0               | 0             | 0                         | 0              | 0             | 0                  | 0              |

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Faiz riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un portföyü sadece hisse senetlerinden oluştuğundan dolayı Fon, faiz riskine maruz kalmamaktadır.

**Fiyat riski**

Fon, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2018 tarihi itibarıyla BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net kar/zararında artış /azalış aşağıdaki gibidir.

|          |                           | <b>Cari Dönem</b>                  | <b>Önceki Dönem</b>                |
|----------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|          | <b>Endeksteği Değişim</b> | <b>Dönem Kar/(Zararına Etkisi)</b> | <b>Dönem Kar/(Zararına Etkisi)</b> |
| BİST 100 | 10%                       | 61.780                             | 59.298                             |

**Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Fon, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla Fon'un likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

| <b>Cari Dönem</b>                           | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b> | <b>3 aydan kısa (I)</b> | <b>3-12 ay arası (II)</b> | <b>1-5 yıl arası (III)</b> | <b>5 yıldan uzun (IV)</b> |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>9.068</b>         | <b>9.068</b>                                                   | <b>9.068</b>            | <b>0</b>                  | <b>0</b>                   | <b>0</b>                  |
| Takas Borçları                              | 0                    | 0                                                              | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |
| Diğer Borçlar                               | 9.068                | 9.068                                                          | 9.068                   | 0                         | 0                          | 0                         |

| <b>Önceki Dönem</b>                         | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b> | <b>3 aydan kısa (I)</b> | <b>3-12 ay arası (II)</b> | <b>1-5 yıl arası (III)</b> | <b>5 yıldan uzun (IV)</b> |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>8.704</b>         | <b>8.704</b>                                                   | <b>8.704</b>            | <b>0</b>                  | <b>0</b>                   | <b>0</b>                  |
| Takas Borçları                              | 48                   | 48                                                             | 48                      | 0                         | 0                          | 0                         |
| Diğer Borçlar                               | 8.656                | 8.656                                                          | 8.656                   | 0                         | 0                          | 0                         |

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

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

Fon, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

**Finansal Varlıklar**

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

**Finansal Yükümlülükler**

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

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir**

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

|                                                                                | 31.12.2018 |          |          |                | 31.12.2017 |          |          |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|----------|----------------|------------|----------|----------|----------------|
|                                                                                | Seviye 1   | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam         | Seviye 1   | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam         |
| <b>Finansal Varlıklar</b>                                                      |            |          |          |                |            |          |          |                |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |            |          |          |                |            |          |          |                |
| Hisse senetleri                                                                | 617.804    | --       | --       | <b>617.804</b> | 592.982    | --       | --       | <b>592.982</b> |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                                  | --         | --       | --       | --             | --         | --       | --       | --             |

**GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**31.12.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)**

---

**NOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 30 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL**  
**TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN**  
**AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

**NOT 31 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

**Nakit Akış Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri**

|                                                | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                      | 25.054            | 19.584            |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (-) | (9.985)           | (13.695)          |
| Faiz Tahakkuku (-)                             | 0                 | 0                 |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>15.069</b>     | <b>5.889</b>      |