

**TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**

**01 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İçindekiler

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN RAPOR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	1
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar	5
1. Fon Hakkında Genel Bilgiler	5
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	6
3. Bölümlere Göre Raporlama	11
4. İlişkili Taraf Açıklamaları	11
5. Ters Repo Alacakları Ve Repo Borçları	11
6. Alacak Ve Borçlar	12
7. Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Borçlar	12
8. Niteliklerine Göre Giderler	12
9. Finansal Varlıklar	13
10. Fiyat Raporundaki Ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı	13
11. Toplam Değer/Net Varlık Değeri Ve Toplam Değer / Net Varlık Değerinde Artış / Azalış	13
12. Hasılat	14
13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Ve Giderler	14
14. Kur Değişiminin Etkileri	14
15. Türev Araçlar	14
16. Finansal Araçlar	14
17. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	16
18. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi	17
19. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	21
20. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	21



**Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Değişken Fonu
Kurucu Yönetim Kurulu'na;**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN RAPOR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Taaleri Portföy İkinci Değişken Fonu ("Fon") 31 Aralık 2017 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 politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Fon Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Fon Kurucu Yönetimi; finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan II-14.2 Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ("Tebliğ")'ine ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



**BAKER TILLY****GÜRELİ**GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve
BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.34^{yl}

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Taaleri Portföy İkinci Değişken Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, SPK Tebliği'ne ve ilgili muhasebe ve finansal raporlama mevzuatı ile Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle doğru ve gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 01 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL



Dr. Hakkı DEDE
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 01 Mart 2018

www.gureli.com.tr

Merkez Ofisi
Spine Tower Büyükdere Cad.
59. Sok. No:243 Kat:25 - 26
Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul
T : 444 9 475 - (0212) 285 01 50 (pbx)
F : (0212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofisi
ASO Kule Atatürk Bulvarı
No:193 Kat:9 06680
Kavaklıdere/Ankara
T : (0312) 466 84 20 (pbx)
F : (0312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofisi
Çağlayan Mah. Barnaklar
Bulvarı No:48 Kat:2 D:3
07160 Muratpaşa/Antalya
T : (0242) 324 30 14
F : (0242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

İzmir Ofisi
Atatürk Cad. Ekim Apt.
No:174/1 Kat:5 D:9
Alsancak/İzmir
T : (0232) 421 21 34
F : (0232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

Trakya Ofisi
Ertuğrul Mah. Hüseyin Pehlivan Cad.
Desterci İş Merkezi No:24 Kat:4 D:4
Süleymanpaşa/Tekirdağ
T : (0282) 261 25 30
T : (0282) 261 62 56
F : (0282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

Bursa Ofisi
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 Nilüfer/Bursa
T : (0224) 451 27 10
F : (0224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Eskişehir Ofisi
Hoşnudiye Mah. 732. Sk. No:44
Efe Plaza Kat:5 Daire:10
Tepebaşı/ESKİŞEHİR
T : (0222) 220 09 09 (pbx)
F : (0222) 220 48 48
gymeskişehir@gureli.com.tr

TAALERİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2017 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016
VARLIKLAR	Notlar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	15,17	1.148	18.700
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	5	36.323	6.617
Ters Repo Alacakları	5	-	-
Takas Alacakları	6	830.386	30.287
Diğer Alacaklar	8	-	-
Finansal Varlıklar	9	759.298	197.808
TOPLAM VARLIKLAR		1.627.155	253.412
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları	5	-	-
Takas Borçları	6	361.337	21.569
Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Diğer Borçlar	6	7.224	5.219
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		368.561	26.788
TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ		1.258.594	226.624

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2017 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2017 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 03.10.2016 31.12.2016
	Notlar		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	18.703	117
Temettü Gelirleri	12	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	158.577	7.254
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	18.510	6.330
Esas Faaliyet Gelirleri		195.790	13.701
Yönetim Ücretleri	8,13	(25.197)	(1.432)
Performans Ücretleri	8,13	-	-
Saklama Ücretleri	8,13	(8.098)	(1.371)
MKK Ücretleri	8,13	-	-
Denetim Ücretleri	8,13	(6.085)	(4.720)
Danışmanlık Ücretleri	8,13	-	-
Kurul Ücretleri	8,13	-	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8,13	(9.020)	(211)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(2.114)	(401)
Esas Faaliyet Giderleri		(50.514)	(8.135)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		145.276	5.566
Finasman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı		145.276	5.566
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar yada Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar yada Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM DEĞERDE / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / (AZALIŞ)		145.276	5.566

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2017 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2017 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 03.10.2016 31.12.2016
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	226.624	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)	145.276	5.566
Katılım Payı İhraç Tutarı (+)	1.643.238	246.267
Katılım Payı İade Tutarı (-)	(529.920)	(25.209)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.258.594	226.624

Dipnotlar
15

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FONU
31 ARALIK 2017 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2017 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2016 31.12.2016
Dipnot			
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(904.246)	(202.358)
Net dönem (zararı)/karı		145.276	5.566
Net Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(177.280)	(7.371)
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	12	(18.703)	(117)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	12	(158.577)	(7.254)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(890.945)	(200.670)
- Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6	(800.099)	(30.287)
- Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6	341.773	26.788
- Finansal Varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	9	(402.913)	(190.554)
- Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/azalış	7,17	(29.706)	(6.617)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		18.703	117
Alınan Faiz		18.703	117
B) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		886.694	221.058
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	9	1.643.238	246.267
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	9	(756.544)	(25.209)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C) YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		(17.552)	18.700
D) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	18.700	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.148	18.700

Ekteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Fon Hakkında Genel Bilgiler

Taaleri Portföy İkinci Değişken Fon("Fon") Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 53. maddelerine dayanılarak kurulmuş, 23 Temmuz 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 844753 sicil numarası altında Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Şemsiye Fon'a bağlı Taaleri Portföy İkinci Değişken Fon kaydedilmiştir. 29 Temmuz 2015 tarih ve 8872 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Değişken Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Taaleri Portföy İkinci Değişken Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10 Ağustos 2017 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Troya Portföy Yönetimi A.Ş. olan Troya Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur. Fon'un katılma belgeleri ilk olarak 03 Ekim 2016 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon süresiz olarak kurulmuştur.

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

Kurucu:

Unvanı : Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

Adresi : Büyükdere Cad. Levent Loft Binası No:201 Daire:62 34394 İstanbul /Levent

Portföy Yöneticisi Kuruluş:

Unvanı : Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

Adresi : Büyükdere Cad. Levent Loft Binası No:201 Daire:62 34394 İstanbul /Levent

Bağlı Olduğu Şemsiye Fon

Unvanı : Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu

Portföy Saklayıcısı Kuruluş:

Unvanı : Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adresi : Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 Şişli / İstanbul



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon, portföy sınırlamaları bakımından Tebliğ'in ilgili maddelerinde belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen "Değişken Fon" niteliğindedir.

Fon portföyüne Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, Şemsiye Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun varlıklar seçilir ve Fon söz konusu düzenlemeler ile fon bilgilendirme dökümanlarında belirtilen esaslar uygun olarak yönetilir.

Fon portföyü çeşitli yatırım araçlarının aktif bir şekilde çeşitli vadelerde kullanılması yoluyla yönetileceklerdir. Amaç uzun vadede mutlak getiri sağlanması ; kısa ve orta vadede ise piyalarda oluşabilecek fırsatların aktif olarak değerlendirilmesidir. Bu çerçevede spot ve türev araçların maksimum esneklik ile kullanılması öngörülmektedir.

Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak araçların seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.01.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 31 Aralık 2013 tarihli ve 2013/43 sayılı Haftalık Bülten'inde açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Fon'un, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 01 Mart 2018 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.01.2 Netleştirme/Mahsup

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

2.01.3 Raporlama Para Birimi

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

2.02 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.03 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.03.1 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.(Dipnot 17)

2.03.2 Ters Repo Alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.(Dipnot 5)

2.03.3 Finansal Varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim" hesabına dahil edilmektedir.



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

2.03.4 Takas Alacakları Ve Borçları

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

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

2.03.5 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

2.03.6 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 20).

2.03.7 Vergi Karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1/d/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu karar ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar % 10, 01 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

2.03.8 Gelir/Giderin Tanınması

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

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

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

2.03.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri

SPK Tebliği'nin 9. maddesi uyarınca portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyen varlıklar değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- d) Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

2.03.10 Finansal Varlık Değer Düşüklüğü

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

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

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

2.03.11 Fon Pay Değeri

Fon katılma pay değeri, fon toplam değer/net varlık değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

2.03.12 Faiz Gelir ve Giderleri

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

2.04 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Fon finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri Dipnot 2.03.9'de açıklanmıştır.

3. Bölümlere Göre Raporlama

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İlişkili Taraf Açıklamaları

a) 31 Aralık 2017 tarihi ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31.12.2017	31.12.2016
Taaleri Portföy Yönetim A.Ş. - Diğer Alacaklar	7.470	-
Troya Portföy Yönetimi A.Ş. - Diğer Alacaklar (Dipnot 6)	-	6.329
Toplam	7.470	6.329

İlişkili Tarafa Borçlar	31.12.2017	31.12.2016
Taaleri Portföy Yönetim A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti	3.275	-
Troya Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti (Dipnot 6)	-	972
Toplam	3.275	972

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

Niteliklerine Göre Gelirler	31.12.2017	31.12.2016
Troya Portföy Yönetimi A.Ş. - Diğer Gelirler (Dipnot 6)	-	-
Toplam	-	-

Niteliklerine Göre Giderler	31.12.2017	31.12.2016
Troya Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti (Dipnot 8)	13.824	1.432
Taaleri Portföy Yönetim A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti	11.373	-
Toplam	25.197	1.432

5. Ters Repo Alacakları Ve Repo Borçları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Alacak Ve Borçlar

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Takas Alacakları	830.386	30.287
Toplam	830.386	30.287

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır.

Hesap Adı	31.12.2017	31.12.2016
Takas Borçları	361.514	21.569
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri (Dipnot 4)	3.275	572
Ödenecek Denetim Ücreti	2.986	4.045
Diğer	786	602
Toplam	368.561	26.788

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Borçlar

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve borsa üyelerini kapsamakta olan "Şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkul kıymetlerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrıca bir sigorta poliçesi bulunmamaktadır. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VIOP işlemleri için teminat olarak verilen 36.323 TL "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.(31.Aralık 2016: 6.617 TL)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır.

8. Niteliklerine Göre Giderler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un Niteliklerine Göre Giderleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	01.01.2017 31.12.2017	03.10.2016 31.12.2016
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4) (*)	(25.197)	(1.432)
Saklama Ücretleri	(8.098)	(1.371)
Denetim Ücreti Giderleri	(6.085)	(4.720)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (**)	(11.134)	(612)
Toplam	(50.514)	(8.135)

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0078'inden yıllık yaklaşık %2,85 oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilmektedir.

(**) Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Tera Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir.



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Finansal Varlıklar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde yer alan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2017

Gerçeğe Uygun Değerleri Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Pay Senetleri	187.396	759.298	759.298
Dönem Sonu	187.396	759.298	759.298

31 Aralık 2016

Gerçeğe Uygun Değerleri Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Pay Senetleri	44.584	197.808	197.808
Dönem Sonu	44.584	197.808	197.808

10.Fiyat Raporundaki Ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı

	01.01.2017 31.12.2017	03.10.2016 31.12.2016
Fiyat Raporundaki Toplam Değer / Net Varlık Değeri	1.258.594	226.624
Fiyat Raporu Üzerine Verilen Düzeltmelerin Etkisi	1.258.594	226.624
Fark	-	-

11.Toplam Değer/Net Varlık Değeri Ve Toplam Değer / Net Varlık Değerinde Artış / Azalış

Aşağıda Fon'un 31 Aralık 2017 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir:

	31.12.2017	31.12.2016
ToplamDeğerinde/NetVarlıkDeğerindeArtış/(Azalış)	226.624	-
KatılımPayıİhraçTutarı(+)	145.276	5.566
KatılımPayıİadeTutarı(-)	1.438.142	246.268
31AralıkİtibarıylaToplamDeğeri/NetVarlıkDeğeri(DönemSonu)	(551.448)	(25.210)
	1.258.594	226.624
	31.12.2017	31.12.2016
Dönem Başı	220.190	-
Dönem İçinde Satılan Fon Sayıları (Adet)	1.134.957	244.722
Dönem İçinde Geri Alınan Fon Sayıları (Adet)	(424.032)	(24.532)
31 Aralık itibarıyla Dolaşımdaki Pay Sayısı	931.115	220.190
	31.12.2017	31.12.2016
Birim Pay Değeri	1.258.594	226.624
Fon Toplam Değeri	931.115	220.190
Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.351.706	1.029.22
Birim Pay Değeri	1.351.706	1.029.22



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 50.000.000 adettir. (31 Aralık 2016:50.000.000)

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

12. Hasılat

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un Hasılatları aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017 31.12.2017	03.10.2016 31.12.2016
Hesap Adı		
Faiz Gelirleri	18.703	117
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	158.577	7.254
Finansal Varlık ve Yükümlölöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	-	-
Toplam	177.280	7.371

13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Ve Giderler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla Fon'un esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017 31.12.2017	03.10.2016 31.12.2016
Hesap Adı		
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18.510	6.330
Toplam	18.510	6.330

	01.01.2017 31.12.2017	03.10.2016 31.12.2016
Hesap Adı		
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(50.514)	(8.135)
Toplam	(50.514)	(8.135)

14. Kur Değişiminin Etkileri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır .

15. Türev Araçlar

Bulunmamaktadır.

16. Finansal Araçlar

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilen



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

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

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

a. Finansal Varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal Yükümlülükler:

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

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

Hesap Adı	31 Aralık 2017	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Nakit Ve Nakit Benzerleri	1.148	1.148
Teminata Verilen Nakit Ve Nakit Benzerleri	36.323	36.323
Finansal Varlıklar	759.298	759.298
Takas Alacakları	830.386	830.386
Takas Borçları	361.337	361.337
Diğer Borçlar	7.224	7.224

Hesap Adı	31 Aralık 2016	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Nakit Ve Nakit Benzerleri	18.700	18.700
Teminata Verilen Nakit Ve Nakit Benzerleri	6.617	6.617
Finansal Varlıklar	197.808	197.808



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Takas Alacakları	30.287	30.287
Takas Borçları	21.569	21.569
Diğer Borçlar	5.219	5.219

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.09.3).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Pay Senetleri	759.298	-	-

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Pay Senetleri	197.808	-	-

17. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Nakit Ve Nakit Benzerleri	31.12.2017	31 Aralık 2016
Borsa Para Piyasası'ndan Alacakalar	36.323	24.626
Diğer Hazır Değerler	1.148	691
Takasbank VIOP Nakit Teminat (*)	(36.323)	(6.617)
Toplam	1.148	18.700

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VIOP teminatlarından oluşmakta olup, tutarı 36.323 TL'dir.(31. Aralık 2016 : 6.617 TL)

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

Hesap Adı	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit Ve Nakit Benzerleri	37.471	25.317
Faiz Tahakkukları (-)	-	-
Toplam	37.471	25.317



18. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi

Finansal Risk Yönetimi

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

i. Kredi Riski Açıklamaları

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



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo Alacakları	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
Cari Dönem (31 Aralık 2017)								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	830.386	-	-	-	36.323	759.298	1.148
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	830.386	-	-	-	36.323	759.298	1.148
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters Repo Alacakları	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
Cari Dönem (31 Aralık 2016)								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	30.287	-	-	-	6.617	197.808	18.700
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	30.287	-	-	-	6.617	197.808	18.700
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ii. Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

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

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2017

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III)	0-3 Ay Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1 Yıl Ve Üzeri Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	368.561	368.561	368.561	-	-
Takas Borçları	361.337	361.337	361.337		
Diğer Borçlar	7.224	7.224	7.224	-	-

31 Aralık 2016

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III)	0-3 Ay Kısa (I)	3-13 Ay Arası (II)	1 Yıl Ve Üzeri Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	26.788	26.788	26.788	-	-
Takas Borçları	21.569	21.569	21.569		
Diğer Borçlar	5.219	5.219	5.219	-	-

iii. Piyasa Riski Açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Riski

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

Sabit Faizli Araçlar	31.12.2017	31 Aralık 2016
Nakit Ve Nakit Benzerleri	36.323	6.617

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.(31 Aralık 2016 :Bulunmamaktadır)

Fiyat Riski



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı pay senetlerinin tümü BİAŞ'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, gösterge endeksler/fiyatlar %5 artsa veya azalsaydı, diğer tüm değişkenler sabit kalmak kaydıyla Fon'un net varlık değeri yaklaşık 37.965 TL artar/azalır. (31 Aralık 2016 : 9.890 TL)

19. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.

20. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.



**TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TAALERİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN**

**01 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY RAPORU VE PAY FİYATININ HESAPLANMASINA
DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE
TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN
OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TAALERİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN
01 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR

İçindekiler

Bağımsız Denetçi Raporu.....	.
1. Fon'u Tanıtıcı Bilgiler.....	1
2. Fon'un Performansına İlişkin Bilgiler.....	1
3. Fon/Ortaklık Portföy Değeri Tablosu.....	2
4. Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu.....	5
5. Yıl İçinde Yapılan Giderler	5
6. Diğer Açıklamalar	6
7. Portföyden Satışlar	6
8. İtfalar	6
9. Portföye Alışlar	6

**BAKER TILLY****GÜRELİ**GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve
BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.34^{yıl}**TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**
TAALERİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN**
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ
TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞLİN RAPOR

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Taaleri Portföy İkinci Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını incelemiş bulunuyoruz.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Taaleri Portföy İkinci Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Troya Portföy Yönetimi A.Ş' nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

Dr. Hakkı DEBE
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 01 Mart 2018

www.gureli.com.tr**Merkez Ofisi**

Spine Tower Büyükdere Cad.
59. Sok. No:243 Kat:25 - 26
Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul
T : 444 9 475 - (0212) 285 01 50 (pbx)
F : (0212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofisi

ASO Kule Atatürk Bulvarı
No:193 Kat:9 06680
Kavaklıdere/Ankara
T : (0312) 466 84 20 (pbx)
F : (0312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofisi

Çağlayan Mah. Barınaklar
Bulvarı No:48 Kat:2 D:3
07160 Muratpaşa/Antalya
T : (0242) 324 30 14
F : (0242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

İzmir Ofisi

Atatürk Cad. Ekim Apt.
No:174/1 Kat:5 D:9
Alsancak/İzmir
T : (0232) 421 21 34
F : (0232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

Trakya Ofisi

Ertuğrul Mah. Hüseyin Pehlivan Cad.
Desteredi İş Merkezi No:24 Kat:4 D:4
Süleymanpaşa/Tekirdağ
T : (0282) 261 25 30
T : (0282) 261 62 56
F : (0282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

Bursa Ofisi

Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 Nilüfer/Bursa
T : (0224) 451 27 10
F : (0224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Eskişehir Ofisi

Hopnudiye Mah. 732. Sk. No:44
Ele Plaza Kat:5 Daire:10
Tepebaşı/ESKİŞEHİR
T : (0222) 220 09 09 (pbx)
F : (0222) 220 48 48
gymeskişehir@gureli.com.tr

TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TAALERİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
("Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmektedir.")

1. FON'U TANITICI BİLGİLER

A. Fon'un Adı: Taaleri Portföy İkinci Değişken Fon

B. Kurucu'nun Unvanı:

Unvanı : Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

Adresi : Büyükdere Cad. Levent Loft Binası No:201 Daire:62 34394 İstanbul /Levent

C. Yönetici'nin Unvanı:

Unvanı : Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.

Adresi : Büyükdere Cad. Levent Loft Binası No:201 Daire:62 34394 İstanbul /Levent

D. Fon Tutarı: 50.000.000 TL

Toplam Değer/Net Varlık Değeri: 1.258.593,90 TL

E. Katılma Payı Sayısı: 931.115 Adet

F. Fon'un Kuruluş Tarihi: Fon, 17 Aralık 2016 tarihinde kurulmuştur. Fon İzahnamesi, 7167 sayılı Türk Ticaret Kanunu Hükümlerine uygun olarak 17 Aralık 2016 tarihinde tescil edilmiştir. Fon'un katılma belgeleri 03 Ekim 2016 tarihinde halka arz edilmiştir.

Kurucusu Troya Portföy Yönetimi A.Ş. olan Troya Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 10 Ağustos 2017 tarihinde Spk'nın onayıyla Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuş ve adı Taaleri Portföy İkinci Değişken Fon olarak değişmiştir.

G. Fon'un Süresi: Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

2. FON'UN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

A. Yıl Sonu Katılma Payı Fiyatı: 1,351706

B. Önceki Yıl Katılma Payı Fiyatı: 1,0129218

C. Yıllık Katılma Payı Fiyatı Artış Oranı: %30,79

D. Yılbaşına Göre Fiyat Artış Oranı: %30,99

E. Fon Dağılım Yüzdesi:

- Paylar	%56,48
- Takasbank Para Piyasası İşlemleri	%40,81
- VOB Nakit Teminatı	%2,70

F. Katılma Payı İhraçlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri: 1.643.238 TL

G. Katılma Payı İadelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları: 529.920 TL



TAAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TAAALERİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
 ("Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmektedir.")

3. FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	V/KG	Stok Depo
A.HİSSE SENEDİ																				
Hisse Senedi	ADANA		ADANA			3,100.00	5,938	25.12.2017						18,600.00	2,45%	1,38%	1,48%	SRB	0	
	ADANA		ADANA			129.00	5,98	29.12.2017		0				774.00	0,10%	0,06%	0,06%	SRB	0	
	ADANA		ADANA			750.00	5,99	29.12.2017		0				4,500.00	0,59%	0,33%	0,36%	SRB	0	
			ADANA			3,979.00								23,874.00	3,14%	1,78%	1,90%			
	AKSEN		AKSEN			500.00	4,06	29.12.2017		0				2,065.00	0,27%	0,15%	0,16%	SRB	0	
	AKSEN		AKSEN			600.00	4,08	29.12.2017		0				2,478.00	0,33%	0,18%	0,20%	SRB	0	
	AKSEN		AKSEN			900.00	4,07	29.12.2017		0				3,717.00	0,49%	0,28%	0,30%	SRB	0	
	AKSEN		AKSEN			2,350.00	3,923	28.12.2017						9,705.50	1,28%	0,72%	0,77%	SRB	0	
			AKSEN			4,350.00								17,965.50	2,37%	1,34%	1,43%			
	BİZİM		BİZİM			4,250.00	7,727	28.12.2017						32,725.00	4,31%	2,43%	2,60%	SRB	0	
	BİZİM		BİZİM			250.00	7,75	29.12.2017		0				1,925.00	0,25%	0,14%	0,15%	SRB	0	
	BİZİM		BİZİM			750.00	7,73	29.12.2017		0				5,775.00	0,76%	0,43%	0,46%	SRB	0	
			BİZİM			5,250.00								40,425.00	5,32%	3,01%	3,21%			
	CİMSA		CİMSA			100.00	13,66	29.12.2017		0				1,369.00	0,18%	0,10%	0,11%	SRB	0	
	CİMSA		CİMSA			100.00	13,67	29.12.2017		0				1,369.00	0,18%	0,10%	0,11%	SRB	0	
	CİMSA		CİMSA			1,970.00	13,708	26.12.2017						26,969.30	3,55%	2,01%	2,14%	SRB	0	
			CİMSA			2,170.00								29,707.30	3,91%	2,21%	2,36%			
	CUSAN		CUSAN			25,000.00	2,95	29.12.2017		0				73,250.00	9,65%	5,45%	5,82%	SRB	0	
	DURDO		DURDO			2,500.00	3,54	27.12.2017						9,425.00	1,24%	0,70%	0,75%	SRB	0	
	EGEEN		EGEEN			65.00	313,26	28.12.2017						20,930.00	2,76%	1,56%	1,66%	SRB	0	
	EGEEN		EGEEN			5.00	318,7	29.12.2017		0				1,610.00	0,21%	0,12%	0,13%	SRB	0	
			EGEEN			70.00								22,540.00	2,97%	1,68%	1,79%			
	GENTS		GENTS			8,600.00	1,652	27.12.2017						14,448.00	1,90%	1,07%	1,15%	SRB	0	
	HEKTS		HEKTS			1,700.00	6,995	28.12.2017						11,900.00	1,57%	0,89%	0,95%	SRB	0	
	ISCTR		ISCTR			3,750.00	6,788	28.12.2017						26,137.50	3,44%	1,94%	2,08%	SRB	0	
	ISFIN		ISFIN			15,500.00	1,455	28.12.2017						23,095.00	3,04%	1,72%	1,83%	SRB	0	
	ISFIN		ISFIN			2,500.00	1,47	29.12.2017		0				3,725.00	0,49%	0,28%	0,30%	SRB	0	
	ISFIN		ISFIN			2,500.00	1,48	29.12.2017		0				3,725.00	0,49%	0,28%	0,30%	SRB	0	
			ISFIN			20,500.00								30,545.00	4,02%	2,27%	2,43%			
	KAREL		KAREL			3,978.00	5,757	28.12.2017						23,112.18	3,04%	1,72%	1,84%	SRB	0	
	KATMR		KATMR			3,303.00	11,606	25.12.2017						39,503.88	5,20%	2,94%	3,14%	SRB	0	
	KLMNS		KLMNS			2,340.00	5,774	28.12.2017						13,689.00	1,80%	1,02%	1,09%	SRB	0	
	KLMNS		KLMNS			500.00	5,85	29.12.2017		0				2,925.00	0,39%	0,22%	0,23%	SRB	0	
			KLMNS			2,840.00								16,614.00	2,19%	1,24%	1,32%			
	KOZAL		KOZAL			300.00	33,593	22.12.2017						11,460.00	1,51%	0,85%	0,91%	SRB	0	
	KRONT		KRONT			250.00	14,47	04.12.2017						4,625.00	0,61%	0,34%	0,37%	SRB	0	
	MNDRS		MNDRS			14,000.00	0,796	25.12.2017						11,620.00	1,53%	0,86%	0,92%	SRB	0	
	NETAS		NETAS			1,275.00	15,57	28.12.2017						20,196.00	2,66%	1,50%	1,60%	SRB	0	
	NTHOL		NTHOL			10,000.00	2,123	28.12.2017						22,100.00	2,91%	1,64%	1,76%	SRB	0	



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

TAALERİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo SRB	VKG	Stok Depo
	ODAS		ODAS			7.150,58	5,554	25.12.2017				6	1	42.903,48	5,65%	3,19%	3,41%	SRB	0	
	ODAS		ODAS			500,00	5,92	29.12.2017		0		6	1	3.000,00	0,40%	0,22%	0,24%	SRB	0	
	ODAS		ODAS			500,00	5,96	29.12.2017		0		6	1	3.000,00	0,40%	0,22%	0,24%	SRB	0	
			ODAS			8.150,58								48.903,48	6,44%	3,64%	3,89%			
	ORGE		ORGE			5.895,00	10,346	28.12.2017				10,11	1	59.598,45	7,85%	4,43%	4,74%	SRB	0	
	PRKAB		PRKAB			4.619,96	2,635	28.12.2017				2,54	1	11.734,69	1,55%	0,87%	0,93%	SRB	0	
	SAHOL		SAHOL			3.300,00	10,751	28.12.2017				11,12	1	36.696,00	4,83%	2,73%	2,92%	SRB	0	
	SISE		SISE			0,19	4,33	20.12.2017				4,7	1	0,89	0,00%	0,00%	0,00%	SRB	0	
	SODA		SODA			2.000,00	4,985	27.12.2017				5,04	1	10.080,00	1,33%	0,75%	0,80%	SRB	0	
	TRKCM		TRKCM			2.200,63	4,296	28.12.2017				4,62	1	10.166,91	1,34%	0,76%	0,81%	SRB	0	
	TSKB		TSKB			28.500,58	1,379	28.12.2017				1,44	1	41.040,84	5,41%	3,05%	3,26%	SRB	0	
	TUPRS		TUPRS			15,00	116,883	28.12.2017				121,5	1	1.822,50	0,24%	0,14%	0,14%	SRB	0	
	UNYEC		UNYEC			1.750,00	4,161	28.12.2017				4,16	1	7.280,00	0,96%	0,54%	0,58%	SRB	0	
	USAK		USAK			1.100,00	2,119	18.12.2017				2,45	1	2.695,00	0,35%	0,20%	0,21%	SRB	0	
	VESTL		VESTL			200,00	7,61	29.12.2017		0		7,57	1	1.514,00	0,20%	0,11%	0,12%	SRB	0	
	VESTL		VESTL			250,00	7,57	29.12.2017		0		7,57	1	1.892,50	0,25%	0,14%	0,15%	SRB	0	
	VESTL		VESTL			250,00	7,58	29.12.2017		0		7,57	1	1.892,50	0,25%	0,14%	0,15%	SRB	0	
	VESTL		VESTL			500,00	7,59	29.12.2017		0		7,57	1	3.785,00	0,50%	0,28%	0,30%	SRB	0	
	VESTL		VESTL			950,00	7,6	29.12.2017		0		7,57	1	7.191,50	0,95%	0,53%	0,57%	SRB	0	
	VESTL		VESTL			1.000,00	7,56	29.12.2017		0		7,57	1	7.570,00	1,00%	0,56%	0,60%	SRB	0	
			VESTL			3.150,00								23.845,50	3,14%	1,77%	1,89%			
	YKBNK		YKBNK			12.900,00	4,244	28.12.2017				4,34	1	55.986,00	7,37%	4,16%	4,45%	SRB	0	
ARA GRUP TOPLAMI						187.396,94								759.298,61		56,48%	60,33%			
GRUP TOPLAMI						187.396,94								759.298,61		56,48%	60,33%			
B.BORÇLANMA SENETLERİ																				
C. KATILMA BELGESİ																				
D. OPSİYON İŞLEMLERİ																				
E.YABANCI HİSSE																				
F.TERS REPO																				
G.KATILIM HESABI																				
H.VADELİ MEVDUAT																				
L.KYMYETLİ MADEN																				
E.YABANCI TAHVİL																				
K.BORSA PARA PİYASASI																				



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TAALERİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
 ("Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmektedir.")

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG	Stok Depo FNY
BPP		02.01.2018		0,14%		548.852,78	100000	29.12.2017	15,25%			100116,6898	1	548.639,46	100,00%	40,81%	43,59%		4	
ARA GRUP TOPLAMI						548.852,78								548.639,46		40,81%	43,59%			
GRUP TOPLAMI						548.852,78								548.639,46		40,81%	43,59%			
L.VARANT İŞLEMLERİ																				
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																				
VİOP Nakit																				
ARA GRUP TOPLAMI						36.322,66	1	06.10.2016				1	1	36.322,66	100,00%	2,70%	2,89%		0	
GRUP TOPLAMI						36.322,66								36.322,66		2,70%	2,89%			
NSWAP İŞLEMLERİ																				
O.EUROBOND																				
FON PORTFÖY																				
DEĞERİ						772.572,38								1.344.260,73					0	
VİOP Sözleşmesi						-11,00	142,525	28.12.2017				145,2	1	-159.720,00	100,00%	-11,88%	-12,69%		61	
ARA GRUP TOPLAMI	Kısa	28.02.2018	F_XU0300218			-11,00								-159.720,00		-11,88%	-12,69%			
GRUP TOPLAMI						-11,00								-159.720,00		-11,88%	-12,69%			



TAALERİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TAALERİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
("Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmektedir.")

4. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31.12.2017	GRUP (%)	TOPLAM (%)	31.12.2016	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	1.344.261		107%	222.434		98%
B. HAZIR DEĞERLER	1.148		0%	691		0%
a) Kasa	0	0%	0%	0	0%	0%
b) Bankalar	0	0%	0%	0	0%	0%
i) TL Hesaplar	0	0%	0%	0	0%	0%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	0%	0%	0	0%	0%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0	0%	0%	0	0%	0%
c) Diğer Hazır Değerler	1.148	100%	0%	691	100%	0%
C. ALACAKLAR	281.747		22%	30.287		13%
a) Takastan Alacaklar T1	111.041	39%	9%	19.451	64%	9%
b) Takastan Alacaklar T2	163.237	58%	13%	4.508	15%	2%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0%	0%	0	0%	0%
d) Diğer Alacaklar	7.469	3%	1%	6.329	21%	3%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0%	0		0%
E. BORÇLAR	368.562		-29%	26.788		-12%
a) Takasa Borçlar T1	221.997	60%	-18%	0	0%	0%
b) Takasa Borçlar T2	139.341	38%	-11%	0	0%	0%
c) Yönetim Ücreti	3.275	1%	0%	572	2%	0%
d) Ödenecek Vergi	0	0%	0%	0	0%	0%
e) İhtiyatlar	0	0%	0%	0	0%	0%
f) Krediler	0	0%	0%	0	0%	0%
g) Diğer Borçlar	3.949	1%	0%	26.216	98%	-12%
i) Denetim Ücreti	2.987	1%	0%	4.045	15%	-2%
ii) İlan Giderleri	0	0%	0%	0	0%	0%
iii) Noter Masrafı	0	0%	0%	0	0%	0%
iv) İhraç İzin Gideri	63	0%	0%	11	0%	0%
v) Takas Saklama Komisyonu	0	0%	0%	0	0%	0%
vi) Diğer	899	0%	0%	22.160	83%	-10%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0%	0		0%
FON TOPLAM DEĞERİ	1.258.594		100%	226.624		100%

5. YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

Hesap Adı	01.01.2017 31.12.2017	03.10.2016 31.12.2016
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4) (*)	(25.197)	(1.432)
Saklama Ücretleri	(8.098)	(1.371)
Denetim Ücreti Giderleri	(6.085)	(4.720)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (**)	(11.134)	(612)
Toplam	(50.514)	(8.135)



6. DİĞER AÇIKLAMALAR

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

Bulunmamaktadır.

7. PORTFÖYDEN SATIŞLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu II-14.2. sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği 'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendinin düzenlemelerinin verdiği yetkiye uygun olarak, satış detaylarına yer verilmemiştir.

8. İTFALAR

Bulunmamaktadır.

9. PORTFÖYE ALIŞLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu II-14.2. sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği 'nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendinin düzenlemelerinin verdiği yetkiye uygun olarak, alış detaylarına yer verilmemiştir.



**DECLARATION OF RESPONSIBILITY REGARDING THE FINANCIAL STATEMENTS
OF TAALERİ PORTFÖY SECOND VARIABLE FUND FOR THE YEAR ENDED 31
DECEMBER 2017**

We reviewed the financial statements of Taaleri Portföy Second Variable Fund for the Year ended 31 December 2017 prepared as per the Capital Markets Board's communique with number Serial: II No:14.2.

The financial statements do not include a material error or misrepresentation or any missing information that may lead to a misunderstanding.

The financial statements accurately represent the truth and the portfolio reports are compatible with fund issue documents and related regulations.

Regards,

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.



Ari Petteri Metso
Board Member
Responsible for Internal Control



Berna Sema Yiğit Sevindi
Fund Director

**TAALERİ PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON'UN 01.01.2017-31.12.2017 HESAP
DÖNEMİNE AİT**

FİNANSAL RAPORLARINA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI

Taaleri Portföy İkinci Değişken Fon'un (Fon) 01.01.2017-31.12.2017 Hesap Dönemine ait, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (Tebliğ) uyarınca düzenlenmiş finansal raporları tarafımızca incelenmiştir.

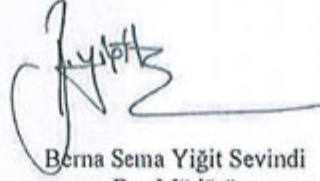
Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini ve Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların Fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığını ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine/ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.



Ari Petteri Metso
Finansal Raporlamadan Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi



Berna Sema Yiğit Sevindi
Fon Müdürü