

**TAALERİ PORTFÖY
HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2018
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İstanbul, Nisan 2019

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU	1-3
FİNANSAL DURUM TABLOSU	4
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	8-34

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Taaleri Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na" uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun ***Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*** bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile mevzuatta yer alan etik hükümler uyarınca Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat uyarınca 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

Yaptığımız denetim sonucunda raporumuzda bildirilecek herhangi bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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 Fon'un 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 yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) Türk Ticaret Kanunu (“TTK”)'nın 402.maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon’un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının, TTK ile Fon iç tüzüğü’nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK’nın 402.maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon Yönetimi tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fidan Burcu Koç’tur.

ECOVİS DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
A member of ECOVIS international

Fidan Burcu Koç, YMM
Sorumlu Denetçi

25.04.2019
İstanbul, Türkiye

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Notlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.562	1.202
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	5,7	169.977	293.486
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları	5	19.149	-
Diğer Alacaklar	5	-	154.195
Finansal Varlıklar	19	2.875.024	5.351.771
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR (A)		3.065.712	5.800.654
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	5	15.517	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	30.747	22.303
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (TOPLAM DEĞERİ - NET VARLIK DEĞERİ HARİÇ) (B)		46.264	22.303
TOPLAM DEĞERİ (NET VARLIK DEĞERİ) (A-B)		3.019.448	5.778.351

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Notlar	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	86.097	98.182
Temettü Gelirleri	12	118.197	54.636
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	147.858	1.536.675
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(2.094.370)	1.045.594
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	-	779
Esas Faaliyet Gelirleri		(1.742.218)	2.735.866
Yönetim Ücretleri	8,12	(154.723)	(176.084)
Saklama Ücretleri	8,12	(14.045)	(13.037)
Denetim Ücretleri	8,12	(8.542)	(9.439)
Kurul Ücretleri	8,12	(1.169)	(1.278)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8,12	(16.061)	(23.865)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(7.632)	(9.415)
Esas Faaliyet Giderleri (-)		(202.172)	(233.118)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		(1.944.390)	2.502.748
Finansman Giderleri (-)		-	-
Net Dönem Karı (Zararı) (A)		(1.944.390)	2.502.748
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider) (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B)		(1.944.390)	2.502.748

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ
DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2017
	Notlar		
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		5.778.351	4.776.412
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış (Azalış)	10	(1.944.390)	2.502.748
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	10.704.939	6.046.622
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(11.519.453)	(7.547.431)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		3.019.448	5.778.351

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK- 31 ARALIK 2018 VE 2017 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Notlar	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Net Dönem Karı (Zararı)		660.678	1.593.014
Net Dönem Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(1.944.390)	2.502.748
Faiz Gelir ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12	(86.097)	(98.182)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	12	2.094.370	(1.045.594)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	12	(118.197)	(54.636)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		510.698	135.860
Alacaklardaki (Artış) Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	104.360	(121.348)
Borçlardaki Artış (Azalışla) İlgili Düzeltmeler	5	23.961	3.564
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalışla) İlgili Düzeltmeler		382.377	253.644
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar		456.384	1.440.196
Alınan Temettü	12	118.197	54.636
Alınan Faiz	12	86.097	98.182
B.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		(814.513)	(1.500.809)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	10.704.939	6.046.622
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(11.519.453)	(7.547.431)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B)			
		(153.835)	92.205
C.YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		(153.835)	92.205
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		155.397	63.192
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22	1.562	155.397

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

**TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 1 – FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon’un Kuruluşu ve Amacı

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (“Fon”), Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu’na bağlı ve süresiz olarak tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahiplerinin varlık ve haklarından oluşan portföyü işletmek amacıyla, Sermaye Piyasası Kurumunun 02.10.2016 tarihli 27/1197 sayılı toplantısında Fon’un İçtüzüğü ve İzahnamesi’ni kabulü ve onayıyla kurulmuştur. Fonun tüzel kişiliği yoktur.

Fon’un Kurucusu ve Faaliyet İzni

Fon’un kurucusu ve yöneticisi olan Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurumundan 25.06.2015 tarihli ve PYŞ/PY.28/682 no’lu Portföy Yöneticiliği yetki belgesine sahiptir.

Fon’un Portföy Saklayıcısı ve Faaliyet İzni

Fon’un portföy saklayıcısı; 17.07.2014 tarih ve 22/709 no’lu Portföy saklama faaliyeti iznine sahip Türkiye İş Bankası A.Ş. dir.

İletişim Bilgileri

Fon’un kurucusu ve yöneticisi olan Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.’ nin merkez adresi, telefon numarası ve internet sitesi aşağıdaki gibidir;

Adres: Büyükdere Cad. Levent Loft Binası No: 201 Daire: 62 34394 Levent /İSTANBUL
Telefon: (212) 909 12 70
İnternet Sitesi: <http://www.taaleri.com.tr>

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS’ ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) , tamamı “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” na uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yönetim 25 Nisan 2019 tarihinde yayımlanması için yetki vermiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon’un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para

Yoktur.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal durum tabloları yeniden düzenlenir. Fon’ un, TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Fon, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olan ve TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”nin yerini alan TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardını uygulamaktadır. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk uygulama etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle, Fon, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin olarak 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karlarına bir düzeltme yapmamıştır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır.

	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Fonun cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

2018 yılından itibaren yürürlüğe giren yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9 'Finansal Araçlar: 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. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.
- 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. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir.
- 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)'.

1. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm fonlara yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır.

2. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan fonlara TFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(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’; Değişiklikler, yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. 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. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)’; KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. 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 uygulanacaktır.
- 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.
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler); KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;
 - a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
 - b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
 - c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

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 yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki fonlar için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.
- *TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)*: KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finansal Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler; Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik); Ekim 2017’de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar’ da bazı 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.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019’da “TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar; TFRS 3’teki değişiklikler bir fonun 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 fonun 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 fonun genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.
- TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 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. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

**TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı: UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı: 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler: Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmak. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Fonlar bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Fon' un mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere 31 Aralık 2018 tarihli Finansal Durum Tablosu, 31 Aralık 2017 tarihli Finansal Durum Tablosu ile; 1 Ocak – 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu, Nakit Akış Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değişim Tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Fon' un 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarında, önceki yıllara ilişkin sınıflandırma ve düzeltme olmamıştır.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan “Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde “Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına yansıtılmaktadır.

Katılma payı belgeleri ve fon pay değeri

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

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

Gelir/giderin tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir 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 ve azalışları toplamı) üzerinden “Menkul kıymetler” hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup, “Menkul kıymetler” 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” veya “Menkul kıymet satış zararları” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin “Gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabı bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak “Aracılık komisyonu gideri” hesabında izlenir.

Hasılat

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde kaydetmektedir.

Temettü gelirleri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

**TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zararda 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 talimatlarının nemalarını içermektedir.

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucuya fon toplam değerinin günlük %0,00754 ünden (yüzbinde yedi virgül ellidört) yıllık yaklaşık % 2,75 (yüzde iki virgül yetmiş beş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

Komisyon ücretleri

Fon, ters repo, borsa para piyasası işlemleri ve pay piyasa işlemleri için izahnamede belirtilen oranlarda komisyon ücreti ödemektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar, itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü,

TFRS 9'un ilgili hükümlerine göre, Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecekteki ekonomik verilerle ilgili önemli varsayımlar ve modellerin kullanımı gerekmektedir.

Beklenen kredi zararının ölçümüne ilişkin;

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- Beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığının belirlenmesi
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi vb. kriterlerin oluşturulması gerekmektedir.

Fon yönetimi, TFRS 9 standardında yer alan basitleştirilmiş yaklaşımı uygulamayı tercih etmiş olup, düzeltme gerektiren bir etki oluşmamıştır.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır.

Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilir.

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilir.

**TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Türev olmayan finansal borçlar

Türev olmayan finansal borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir. Türev olmayan finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülür.

Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılır.

Finansal Varlıklarda 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.

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

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları net varlık değerinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları net varlık değerinden çıkarılarak dönem net kar veya zararda gösterilir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda bu artış net varlık değerine kaydedilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayını için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

**TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yöntemi de dahildir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kurumu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tabidir. Ancak, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararına göre Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları için 01.10.2006 tarihinden itibaren bu oran %0 olarak uygulanır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmaz. Geçici 67. madde hükümleri 31.12.2020 tarihine kadar uygulanır.

Nakit Akış Tablosu

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

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli finansal araçlara yatırım yapma amacıyla tek faaliyet bölümlü olarak yapılmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbirleriyle ilişkili olduğundan, finansal tablolar fonun tüm faaliyetlerini yansıtmaktadır.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili taraf	İlişkinin niteliği	Yapılan işlem	31.12.2018	31.12.2017
Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.	Kurucu	Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	7.871	12.602

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

İlişkili Taraf	Yapılan işlem	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş.	Fon Yönetimi	154.723	176.084

NOT 5 –ALACAKLAR VE BORÇLAR

Alacaklar

	31.12.2018	31.12.2017
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	169.977	293.486
VİOP Nakit Teminat Alacağı	169.977	293.486
Takas Alacakları	19.149	-
Borsa Para Piyasası Alacakları	-	154.195
Toplam	189.126	447.681

Borçlar

	31.12.2018	31.12.2017
Takas Borçları	15.517	-
Fon Pay Geri Alımı	14.258	-
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri (Not 4)	7.871	12.602
Denetim Ücreti	8.560	9.458
Diğer Borçlar	58	243
Toplam	46.264	22.303

NOT 6 –BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 –KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Teminatlar

	31.12.2018	31.12.2017
VİOP Nakit Teminatı	169.977	293.486

NOT 8 –NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Yönetim Ücretleri (Not 4)	(154.723)	(176.084)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(16.061)	(23.865)
Denetim Ücretleri	(8.542)	(9.439)
Saklama Ücretleri	(14.045)	(13.037)
Kurul Ücretleri	(1.169)	(1.278)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(7.632)	(9.415)
Toplam	(202.172)	(233.118)

NOT 9 –DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

NOT 10 –TOPLAM DEĞER/NET DEĞER VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

	31.12.2018	31.12.2017
Fon Toplam Değeri	3.019.448	5.778.351
Dolaşımdaki Pay Sayısı	2.428.351	3.395.128
Birim Pay Değeri	1,2434	1,7020

	31.12.2018		31.12.2017	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Açılış	3.395.128	2.561.125	4.266.782	4.061.934
Satışlar	6.305.225	10.704.939	4.420.700	6.046.622
Geri Alışlar	(7.272.002)	(11.519.453)	(5.292.354)	(7.547.431)
Dönem Sonu	2.428.351	1.746.612	3.395.128	2.561.125

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 10 –TOPLAM DEĞER/NET DEĞER VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (Devamı)

Toplam Değer/Net Varlık Değerinde Değişim

	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Başı Toplam Değer Net Varlık Değeri	5.778.351	4.776.412
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	(1.944.390)	2.502.748
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10.704.939	6.046.622
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(11.519.453)	(7.547.431)
Dönem Sonu Toplam Değer/Net Varlık Değeri	3.019.448	5.778.351

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 3.019.448 TL tutarındadır. (31.12.2017: 5.778.351 TL) 31 Aralık 2018 tarihinde sonra eren döneme ait Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde azalış bakiyesi -1.944.390 TL tutarındadır. (31.12.2017: 2.502.748 TL artış)

NOT 11 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31.12.2018	31.12.2017
Finansal Durum Tablosundaki Değer	3.019.448	5.778.351
Fiyat Raporundaki Değer	3.019.448	5.778.351
Fark	-	-

NOT 12 - HASILAT

Esas Faaliyet Gelirleri

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Faiz Gelirleri	86.097	98.182
Temettü Gelirleri	118.197	54.636
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	147.858	1.536.675
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(2.094.370)	1.045.594
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	779
Esas Faaliyet Gelirleri	(1.742.218)	2.735.866

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - HASILAT (Devamı)

Esas Faaliyet Giderleri

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Yönetim Ücretleri (Not 4)	(154.723)	(176.084)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(16.061)	(23.865)
Denetim Ücretleri	(8.542)	(9.439)
Saklama Ücretleri	(14.045)	(13.037)
Kurul Ücretleri	(1.169)	(1.278)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(7.632)	(9.415)
Esas Faaliyet Giderleri	(202.172)	(233.118)

NOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Diğer Gelirler	-	779

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Muhasebe Hizmet Bedeli	(3.568)	(5.718)
EFT Gideri	(1.090)	(441)
İlan Giderleri	(1.451)	(1.280)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	(1.155)	(1.976)
Diğer Giderler	(368)	-
Toplam	(7.632)	(9.415)

NOT 14 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

NOT 15 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

NOT 16 - KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİSİ

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı uygulanmamıştır. (31.12.2017: Uygulanmamıştır.)

NOT 18 - TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

NOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar

	31.12.2018	31.12.2017
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	2.875.024	5.351.771

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31.12.2018		31.12.2017	
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Maliyet	Kayıtlı Değer
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	3.868.908	2.875.024	4.602.189	5.351.771
Devlet Tahvilleri	-	-	-	-
Özel Sektör Tahvilleri	-	-	-	-
Toplam	3.868.908	2.875.024	4.602.189	5.351.771

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Cari Dönem (31 Aralık 2018)

Diğer Alacaklar

	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Bankalardaki Mevduat	Takas Alacakları
		(*)	(**)		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	169.977	-	1.562	19.149
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	169.977	-	1.562	19.149
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)					
- Değer Düşüklüğü (-)					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

(*) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri fiyat riski taşıdığından dahil edilmemiştir.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Geçmiş Dönem (31 Aralık 2017)

Diğer Alacaklar

	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Bankalardaki Mevduat	Takas Alacakları
		(*)	(**)		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	447.681	-	1.202	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	447.681	-	1.202	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
-Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)					
- Değer Düşüklüğü (-)					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					

(*) Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve Borsa Para Piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

(**) Hisse senetleri fiyat riski taşıdığından dahil edilmemiştir.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla sabit faizli finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur. Fon'un faiz oranına duyarlı değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Faiz Pozisyonu Tablosu

		31.12.2018	31.12.2017
Sabit faizli finansal araçlar			
Borsa Para Piyasası Alacakları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	154.195
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-

Kur Riski

Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Karşı Taraf Riski

Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması durumunda karşı taraf riskinin ortaya çıkmasına sebebiyet vermektedir.

Operasyonel Risk

Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması durumunda ortaya çıkan risktir.

Yoğunlaşma Riski

Belirli bir varlığa veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın veya vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Yabancı Yatırım Araçlarıyla İlgili Riskler

Yabancı yatırım araçları öngörülmesi güç olan riskler ihtiva edebilirler. Söz konusu ülkelerdeki politik riskler, para birimlerinin değer kaybı riski, sermaye hareketlerine kontrol getirilmesi de dahil olmak üzere mevzuat değişiklikleri ile ilgili riskler, toplumsal huzursuzluk ve savaş riskleri fon değerini olumsuz etkileyebilecek risklerdir.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST’de işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste ki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerindeki değişmelerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon’un net varlık değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31.12.2018	31.12.2017
	Endekste ki Değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
BIST 100	10,00%	287.502	535.177

Likidite Riski

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Tablo, Fon’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faiz bulunmamaktadır.

Cari Dönem (31 Aralık 2018)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Takas borçları	15.517	15.517	15.517	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	7.871	7.871	7.871	-	-
Diğer borçlar	22.876	22.876	22.876	-	-

Geçmiş Dönem (31 Aralık 2017)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Takas borçları	-	-	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	12.602	12.602	12.602	-	-
Diğer borçlar	9.701	9.701	9.701	-	-

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

Finansal Varlıklar

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe Uygun Değer ile Gösterilen Finansal Varlıkların Değerleme Yöntemleri

Finansal Varlıklar	31.12.2018			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
Hisse Senetleri	2.875.024	-	-	2.875.024
Borçlanma Senetleri	-	-	-	-
Toplam	2.875.024	-	-	2.875.024

Finansal Varlıklar	31.12.2017			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
Hisse Senetleri	5.351.771	-	-	5.351.771
Borçlanma Senetleri	-	-	-	-
Toplam	5.351.771	-	-	5.351.771

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir;

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve Yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatın bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

NOT 21 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

NOT 22 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Finansal Durum Tablosunda Yer Alan Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2018	31.12.2017
Kasa	-	-
Bankalar	1.562	1.202
Vadesiz Mevduat TL	1.562	1.202
Toplam	1.562	1.202

Nakit Akış Tablosunda Yer Alan Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2018	31.12.2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.562	1.202
Borsa Para Piyasası Alacakları	-	154.195
Toplam	1.562	155.397

**TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 23 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR**

Fon Portföyünün Yönetimi

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin iç tüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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.

Yatırım Politikası

Fon piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını yatırım politikasına uygun olarak belirler. Söz konusu politika uyarınca;

Fon toplam değerinin en az % 80'inin devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST' te 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 yatırılmasıdır.

Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, ilgili ortaklıkların büyüme potansiyeli, rekabet gücü gibi hususlar dikkate alınır ve getiri potansiyeli yüksek ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.

Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, aşağıdaki tabloda verilen asgari ve azami sınırlamalara uygun olacak şekilde belirleyebilir.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, portföyüne fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR (Devamı)

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Paylar (menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantları)	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yabancı Paylar	0	20
Yabancı Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Yabancı Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları/ Borsa Yatırım Fonu/ Yatırım Ortaklığı Payları	0	20

Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt olarak öngörülmüştür.

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

Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Fon portföyüne, belirlenen sınırlamalara uymak kaydıyla, yabancı sermaye piyasası araçlarını da dahil edebilir. Fon portföyüne dahil edilecek yabancı borçlanma araçlarının derecelendirmeye tabi tutulmuş olması zorunludur.

Fon portföyüne, öngörülen yatırım fırsatlarına bağlı olarak, yabancı ülke borsalarında işlem gören paylar dahil edilebilecektir. Bu çerçevede, Türkiye'de faaliyet gösteren yabancı şirketlerin yurt dışı borsalarda işlem gören payları ve dolaylı olarak da olsa Türkiye ekonomisi ile bağlantılı olan şirketlerin paylarına öncelik verilecektir. Fon portföyüne ayrıca, yurt dışı borsalarda işlem gören yabancı ülkelerde yerleşik diğer şirketlerin payları da ilgili mevzuattaki sınırlamalar çerçevesinde dahil edilebilir.

**TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 23 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR (Devamı)**

Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenmesi

Fon portföy değeri, portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği’nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. “Fon toplam değeri” ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

Fon Portföyünün Saklanması

Fon portföyünde yer alan ve Takasbank’ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank’a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank’ın erişimine imkan sağlanır. Takasbank’ın portföyü Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde saklanmaktadır.

Fon süresi ve tutarı

Fon, içtüzüğüne göre süresizdir.

**TAALERİ PORTFÖY
HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA
DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ
TABLOSUNU İÇEREN**

**31 ARALIK 2018 TARİHLİ
FİYAT RAPORLARINA AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İstanbul, Nisan 2019

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

Taaleri Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse senedi Yoğun Fon) pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)” hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu’nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Taaleri Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)” hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu)’nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

ECOVİS DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
A member of ECOVIS international

Fidan Burcu Koç, YMM
Sorumlu Denetçi

25.04.2019
İstanbul, Türkiye

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
31.12.2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU TABLOSU

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TUTARI	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI	GRUP %	TOPLAM %
A. FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	3.045.001	100,00	100,85	5.799.452	100,00	100,37
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.562	100,00	0,05	1.202	100,00	0,02
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	1.562	100,00	0,05	1.202	100,00	0,02
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C. ALACAKLAR (+)	19.149	100,00	0,63	-	-	-
a) Takastan Alacaklar	19.149	100,00	0,63	-	-	-
b) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
D. BORÇLAR (-)	46.264	100,00	1,53	22.303	100,00	0,39
a) Takasa Borçlar	15.517	33,54	0,51	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	-	-	-	12.602	56,50	0,22
c) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
ç) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
d) Krediler	-	-	-	-	-	-
e) Diğer Borçlar	30.747	66,46	1,02	9.701	43,50	0,17
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	3.019.448	100,00	100,00	5.778.351	75,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	100.000.000			100.000.000		
Yatırım Fonları için Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	-			-		

TAALERİ PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
31.12.2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU TABLOSU

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	BORSA SÖZLEŞME NO	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ											
Hisse Türk											
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.	20.700,00	6,720000	27/12/18	80100519840289400	6,860000	142.002,00	4,94	4,66	4,70
AKGRT	TL	AKSİGORTA A.Ş.	30.000,00	2,453877	13/11/18	80100519224597840	3,660000	109.800,00	3,82	3,61	3,64
AKGUV	TL	AKDENİZ GÜVENLİK HİZMETLERİ A.Ş.	70.000,00	4,204038	14/12/18	80100519663471320	2,010000	140.700,00	4,89	4,62	4,66
AKSA	TL	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.	6.600,00	9,776364	23/10/18	80100518958373330	7,460000	49.236,00	1,71	1,62	1,63
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.	9.250,00	20,914939	17/12/18	80100519686946750	15,790000	146.057,50	5,08	4,80	4,84
BİZİM	TL	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	20.700,00	7,864606	27/12/18	80100519841969250	6,800000	140.760,00	4,90	4,62	4,66
CCOLA	TL	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	2.150,00	35,591795	11/06/18	80100517300538700	30,880000	66.392,00	2,31	2,18	2,20
CİMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	17.500,00	14,030155	08/02/18		7,550000	132.125,00	4,60	4,34	4,38
DOAS	TL	DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.	20.000,00	8,716054	14/12/18	80100519663465820	4,340000	86.800,00	3,02	2,85	2,87
FENER	TL	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	12.500,00	7,880000	31/10/18	80100519034402450	6,920000	86.500,00	3,01	2,84	2,86
ISDMR	TL		11.000,00	8,880000	25/09/18	80100518565420900	5,660000	62.260,00	2,17	2,05	2,06
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	9.020,00	16,470768	17/08/18	80100518197473960	14,200000	128.084,00	4,46	4,21	4,24
KOZAL	TL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	2.880,00	47,163333	27/12/18	80100519837548820	51,300000	147.744,00	5,14	4,85	4,89
MAVI	TL	MAVI GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.S.	820,00	32,340134	31/12/18	80100519898116550	32,220000	26.420,40	0,92	0,87	0,88
MAVI	TL	MAVI GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.S.	480,00	32,313333	31/12/18	80100519898116550	32,220000	15.465,60	0,54	0,51	0,51
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.	18.800,00	24,506310	20/12/18	80100519748017360	14,900000	280.120,00	9,74	9,20	9,28
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.	150.000,00	3,809893	25/12/18	80100519795226090	1,910000	286.500,00	9,94	9,41	9,49
TBORG	TL	TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.	10.026,00	9,935450	31/12/18	80100519899993230	9,430000	94.545,18	3,29	3,10	3,13
TBORG	TL	TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİİ A.Ş.	-1.903,00	9,935450	31/12/18	80100519899993230	9,430000	-17.945,29	-0,62	-0,59	-0,59
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.	17.500,00	16,480000	14/12/18	80100519676351420	16,110000	281.925,00	9,81	9,26	9,34
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	5.700,00	26,820000	02/07/18	80100517509299610	16,900000	96.330,00	3,35	3,16	3,19
TRKCM	TL	TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.	1,00	1,220000	17/10/18		3,030000	3,03	0,00	0,00	0,00
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	61.000,00	3,723934	26/12/18	80100519810982410	3,900000	237.900,00	8,27	7,81	7,88
ZOREN	TL	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	110.000,00	1,280000	14/12/18	80100519676855620	1,230000	135.300,00	4,71	4,44	4,48
GRUP TOPLAMI			604.724,00					2.875.024,42	100,00	94,42	95,22
VIOP Nakit Teminatı											
VIOP Nakit Teminatı			169.976,97					169.976,97	100,00	5,58	
GRUP TOPLAMI			169.976,97					169.976,97	100,00	5,58	
FON PORTFÖY DEĞERİ								3.045.001,39		100,00	