

**AURA PORTFÖY
DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2019
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İstanbul, Şubat 2020

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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	8-32

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Aura Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Aura Portföy Değişken Fon ("Fon") 31 Aralık 2019 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 2019 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 Fon'dan 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 Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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 aşacağına 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 2019 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

28.02.2020
İstanbul, Türkiye

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
	Notlar		
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.014	2.111
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	5,7	1.071.888	1.084.223
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları	5	17.780	227.580
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	19	3.448.616	2.136.142
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR (A)		4.539.298	3.450.056
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	31.067	131.108
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (TOPLAM DEĞERİ – NET VARLIK DEĞERİ HARİÇ) (B)		31.067	131.108
TOPLAM DEĞERİ (NET VARLIK DEĞERİ) (A-B)		4.508.231	3.318.948

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 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. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	729.817	770.236
Temettü Gelirleri	12	15.067	3.561
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	108.558	(382.260)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	20.762	29.778
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	11.658	27.649
Esas Faaliyet Gelirleri		885.862	448.964
Yönetim Ücretleri	8,12	(59.604)	(84.567)
Saklama Ücretleri	8,12	(5.326)	(7.363)
Denetim Ücretleri	8,12	(8.265)	(8.542)
Kurul Ücretleri	8,12	(724)	(1.081)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8,12	(12.440)	(46.532)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(5.260)	(5.101)
Esas Faaliyet Giderleri (-)		(91.619)	(153.186)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		794.243	295.778
Finansman Giderleri (-)		-	-
Net Dönem Karı (Zararı) (A)		794.243	295.778
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)		794.243	295.778

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK
DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Notlar	01.01. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		3.318.948	5.040.839
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış (Azalış)	10	794.243	295.778
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	3.973.142	8.229.240
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(3.578.102)	(10.246.910)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		4.508.231	3.318.948

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK- 31 ARALIK 2019 VE 2018 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. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(396.137)	1.589.018
Net Dönem Karı (Zararı)		794.243	295.778
Net Dönem Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(765.646)	(803.575)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(729.817)	(770.236)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	12	(20.762)	(29.778)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	12	(15.067)	(3.561)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.169.618)	1.323.018
Alacaklardaki (Artış) Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	222.135	(943.661)
Borçlardaki Artış (Azalışla) İlgili Düzeltmeler	5	(100.041)	(32.283)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(1.291.712)	2.298.962
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışlar		(1.141.021)	815.221
Alınan Temettü	12	15.067	3.561
Alınan Faiz	12	729.817	770.236
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		395.040	(2.017.670)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	3.973.142	8.229.240
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(3.578.102)	(10.246.910)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B)		(1.097)	(428.652)
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		(1.097)	(428.652)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.111	430.763
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22	1.014	2.111

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluştururlar

**AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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

Fon, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 37 ve 38’inci maddelerine dayanılarak ve Fon içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25 Haziran 1999 tarih ve KYD-29 sayılı izni ile “İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu” olarak kurulmuştur. Bu fonun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 16 Haziran 2017 tarih ve 12233903-482 sayılı izni ile “Taaleri Portföy İş Yatırım B Tipi Değişken Fon” olarak değiştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10 Ekim 2016 tarihli ve 12233903-335 izni ile kurucusu Türkiye İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Taaleri Portföy İş Yatırım B Tipi Değişken Fon, Taaleri Portföy A.Ş.’ ye devrolmuştur. SPK’nın aynı sayılı ve tarihli izni ile fonun unvanı Taaleri Portföy Değişken Fon (“FON”) olarak değiştirilmiştir.

Taaleri Portföy Yönetimi A.Ş. unvanlı Kurucu Şirket’in unvanı 30 Mayıs 2019 tarihinde tescil edilerek, 10 Haziran 2019 tarih 9844 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayınlanmış ve Aura Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değişmiştir.

Fon’un unvanı “Taaleri Portföy Değişken Fon” iken kurul izni sonrası 28 Ağustos 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlandıktan ve 11 Eylül 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili’nde tescil edildikten sonra “Aura Portföy Değişken Fon” olarak değişmiştir.

Fon’un Kurucusu ve Faaliyet İzni

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

Fon’un 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 Aura 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: www.auraportfoy.com.tr

**AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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.

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 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yönetim 28 Şubat 2020 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, güncellenmenin 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.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

Yabancı Para

Yoktur.

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. İncelenen dönem içerisinde aşağıda açıklanan TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardının getirdiği muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında önemli değişiklik ve uygulamada hatalar olması durumunda, 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 ileriye yönelik olarak uygulanır.

Fonun cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”: Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar” da değişiklikler”; Fonların özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur. 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat 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 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Fon, standardın getirdiği istisnadan faydalandığından, TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardı fonun finansal durumu ve performansı üzerine etkisi bulunmamaktadır.
- TFRYK 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.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- a) TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- b) TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- c) TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- d) TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri’, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

**AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

- TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;

Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- 1) Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- 2) Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

Söz konusu değişikliklerin ve yorumların Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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.

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler: TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - a) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - b) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
 - c) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı: Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu: 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar.
- TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”: 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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 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.

Söz konusu değişikliklerin ve yorumların Fon’un finansal tabloları üzerinde etkisi değerlendirilmektedir.

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 kavuşturmadır. 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.

**AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Fonun finansal durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere 31 Aralık 2019 tarihli Finansal Durum Tablosu, 31 Aralık 2018 tarihli Finansal Durum Tablosu ile; 1 Ocak – 31 Aralık 2019 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 2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Fon' un 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarında, önceki yıllara ilişkin sınıflandırma ve düzeltme olmamıştır.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibariyle uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere 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, değerleme günü itibariyle 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 itibariyle 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 oluştuğu 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.

**AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

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.

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.

Temettü gelirleri

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

Fon yönetim ücretleri

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucuya fon toplam değerinin günlük %0,00438' inden (yüz binde dört virgöl otuz sekiz) yıllık yaklaşık %1,60 (yüzde bir virgöl altmış) 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 değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

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.

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

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

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

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

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

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

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

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.

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.

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.

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.

**AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

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 yapılanmıştır. Fon’un tüm faaliyetleri birbirleriyle ilişkili olduğundan, finansal tablolar fonun tüm faaliyetlerini yansıtmaktadır.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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	31.12.2019	31.12.2018
Aura Portföy Yönetimi A.Ş.	Kurucu	Öd. Fon Yön. Ücreti	5.373	4.483

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

İlişkili Taraf	Yapılan işlem	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Aura Portföy Yönetimi A.Ş.	Fon Yönetimi Ücretleri	59.604	84.567

NOT 5 –ALACAKLAR ve BORÇLAR

Alacaklar

	31.12.2019	31.12.2018
Takas Alacakları	17.780	227.580
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1.071.888	1.084.223
VIOP Nakit Teminat Alacağı	1.071.888	1.084.223
Toplam	1.089.668	1.311.803

Borçlar

	31.12.2019	31.12.2018
Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri (Not 4)	5.373	4.483
Aynes Karşılığı	17.780	117.780
Denetim Ücreti	6.749	8.561
Diğer Borçlar	1.165	284
Toplam	31.067	131.108

NOT 6 –BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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

	31.12.2019	31.12.2018
VİOP Nakit Teminatı	1.071.888	1.084.223

NOT 8 –NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Yönetim Ücretleri (Not 4)	(59.604)	(84.567)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(12.440)	(46.532)
Denetim Ücretleri	(8.265)	(8.542)
Saklama Ücretleri	(5.326)	(7.363)
Kurul Ücretleri	(724)	(1.081)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(5.260)	(5.101)
Toplam	(91.619)	(153.186)

NOT 9 –DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

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

Birim Pay Değeri

	31.12.2019	31.12.2018
Fon Toplam Değeri	4.508.231	3.318.948
Dolaşımdaki Pay Sayısı	6.612.402	6.028.434
Birim Pay Değeri	0,6818	0,5505

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

Katılma Belgeleri Hareketleri

	31.12.2019		31.12.2018	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Açılış	6.028.434	(129.405.783)	9.841.917	(127.388.114)
Satışlar	6.322.898	3.973.142	15.590.700	8.229.240
Geri Alışlar	(5.738.930)	(3.578.102)	(19.404.183)	(10.246.910)
Dönem Sonu	6.612.402	(129.010.744)	6.028.434	(129.405.783)

Toplam Değer/Net Varlık Değerinde Değişim

	31.12.2019	31.12.2018
Dönem Başı Toplam Değer Net Varlık Değeri	3.318.948	5.040.839
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	794.243	295.778
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	3.973.142	8.229.240
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(3.578.102)	(10.246.910)
Dönem Sonu Toplam Değer/Net Varlık Değeri	4.508.231	3.318.948

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 4.508.231 TL tutarındadır. (31 Aralık 2018: 3.318.948 TL) 31 Aralık 2019 tarihinde sonra eren döneme ait Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 794.243 TL tutarındadır. (31 Aralık 2018: 295.778 TL)

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

	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosundaki Değer	4.508.231	3.318.948
Fiyat Raporundaki Değer	4.508.231	3.318.948
Fark	-	-

NOT 12 - HASILAT

Esas Faaliyet Gelirleri

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Faiz Gelirleri	729.817	770.236
Temettü Gelirleri	15.067	3.561
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	108.558	(382.260)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	20.762	29.778
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11.658	27.649
Esas Faaliyet Gelirleri	885.862	448.964

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Yönetim Ücretleri (Not 4)	(59.604)	(84.567)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(12.440)	(46.532)
Denetim Ücretleri	(8.265)	(8.542)
Saklama Ücretleri	(5.326)	(7.363)
Kurul Ücretleri	(724)	(1.081)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(5.260)	(5.101)
Esas Faaliyet Giderleri	(91.619)	(153.186)

NOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
İhraççı Faiz Geliri	6.306	27.649
Diğer Gelirler	5.352	-
Toplam	11.658	27.649

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
İlan Giderleri	(3.186)	(2.903)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	(1.056)	(1.155)
EFT Giderleri	(1.018)	(1.043)
Toplam	(5.260)	(5.101)

NOT 14 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 15 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 16 - KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİSİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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 işletmeler 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. (31.12.2018: Uygulanmamıştır.)

NOT 18 - TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar

	31.12.2019	31.12.2018
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.448.616	2.136.142

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31.12.2019		31.12.2018	
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Maliyet	Kayıtlı Değer
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri	238.770	254.310	-	-
Borçlanma Senetleri	2.736.705	2.817.764	1.813.807	1.868.772
Yatırım Fonları	286.141	376.542	300.000	267.370
Toplam	3.261.615	3.448.616	2.113.807	2.136.142

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.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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 2019)

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)	-	1.071.888	3.194.306	1.014	17.780
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	1.071.888	3.194.306	1.014	17.780
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.

(**) 254.310 TL'lik hisse senetleri fiyat riski taşıdığından dahil edilmemiştir. Tutar borçlanma senetleri ve yatırım fonlarından oluşmaktadır.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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 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)	-	1.084.223	2.136.142	2.111	227.580
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	1.084.223	2.136.142	2.111	227.580
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.

(**) Tutar borçlanma senetleri ve yatırım fonlarından oluşmaktadır.

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 faiz oranına duyarlı finansal araçların dağılımı aşağıda sunulmuştur.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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

		31.12.2019	31.12.2018
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal Varlıklar	Borçlanma Senetleri	2.817.764	1.868.772

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan yukarıdaki finansal varlıkları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31.12.2019				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	1,00%	Yukarı	28.178	28.178
	1,00%	Aşağı	(28.178)	(28.178)
31.12.2018				
Risk Türü	Risk Oranı	Risk Yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	1,00%	Yukarı	18.688	18.688
	1,00%	Aşağı	(18.688)	(18.688)

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.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

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.

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:

		31.12.2019	31.12.2018
		Kar veya Zarar	Kar veya Zarar
		Tablosu	Tablosu
	Endekste ki Değişim		
BIST 100	10,00%	25.431	-

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.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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 2019)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
İlişkili taraflara diğer borçlar	5.373	5.373	5.373	-	-
Diğer borçlar	25.694	25.694	25.694	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2018)	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
İlişkili taraflara diğer borçlar	4.483	4.483	4.483	-	-
Diğer borçlar	126.625	126.625	126.625	-	-

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.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)

Gerçeğe Uygun Değer ile Gösterilen Finansal Varlıkların Değerleme Yöntemleri

31.12.2019				
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
Hisse Senetleri	254.310	-	-	254.310
Borçlanma Senetleri	2.817.764	-	-	2.817.764
Yatırım Fonları	376.542	-	-	376.542
Toplam	3.448.616	-	-	3.448.616

31.12.2018				
Finansal Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
Borçlanma Senetleri	1.868.772	-	-	1.868.772
Yatırım Fonları	267.370	-	-	267.370
Toplam	2.136.142	-	-	2.136.142

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. (31.12.2018: Yoktur.)

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Finansal Durum Tablosunda Yer Alan Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2019	31.12.2018
Kasa	-	-
Bankalar	1.014	2.111
Vadesiz Mevduat TL	1.014	2.111
Toplam	1.014	2.111

Nakit Akış Tablosunda Yer Alan Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2019	31.12.2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.014	2.111

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.

Yatırım Politikası

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’un yatırım stratejisi uyarınca, fon portföyüne piyasa koşulları çerçevesinde başta kamu ve özel sektör borçlanma araçları olmak üzere ters repo işlemleri, ortaklık payları, Takasbank para piyasası işlemleri, yurtdışında ihraç edilmiş ortaklık payları ile kamu ve özel sektör borçlanma araçları, varant ve sertifikalar, kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, altın ve kıymetli madenler, mevduat/katılma hesapları ile yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları alınır. Fon’un yatırım yapacağı varlıklara, her bir varlık türü bazında, devamlı olarak fon toplam değerinin %80’i ve üzerinde yatırım yapılamaz.

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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 yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, getiri potansiyeli yüksek, nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon, olumsuz piyasa şartlarının hakim olduğu dönemlerde yatırımcıyı piyasa kayıplarından koruma amacıyla, fon portföyünde bulunan hisse senedi ağırlığını vadeli işlem sözleşmelerinde alacağı ters pozisyonlarla -%20'ye (eksi yüzde yirmi) çekebilir.

Fon, iyimser piyasa koşullarının hakim olduğu dönemlerde portföyündeki yatırım amaçlı hisse senedi ağırlığını vadeli işlemler sözleşmelerini kullanarak +%40'a (artı yüzde kırk) çekebilir.

Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4.'te verilen asgari ve azami sınırlamalara uygun olacak şekilde belirleyebilir. Fon, ayrıca portföyüne belirlenen sınırlamalara uymak kaydıyla, yabancı sermaye piyasası araçlarını da dahil edebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %20'si ve fazlası olamaz.

Fon portföyünün yönetiminde madde aşağıdaki tabloda belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve tablodan belirtilmeyen diğer sınırlamalar ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Paylar	0	25
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	50	75
Ters Repo İşlemleri	0	50
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	50
Yabancı Paylar	0	10
Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10
Kira Sertifikaları	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları/Borsa Yatırım Fonu/Yatırım Ortaklığı Payları	0	10
Gayrimenkul Sertifikaları	0	10
Altın ve Kıymetli Madenler	0	5
Varantlar ve Sertifikalar	0	10

Fonun karşılaştırma ölçütü %12 BIST 30 Getiri Endeksi +%36 KYD TL Bono Endeksleri (547 gün) + %10 KYD ÖST (Sabit) + %22 KYD ÖST (Değişken) +%20 KYD O/N Repo Endeksleri – Brüt olarak öngörülmüştür.

**AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK 2019 – 31 ARALIK 2019 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)**

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde, döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve diğer sermaye piyasası araçlarına dayalı, yurt içi ve/veya yurt dışı borsalarda işlem gören türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) dâhil edilebilir.

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

Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Aracı kuruluş ve ortaklık varantları ile sertifikalara yapılan yatırımların toplamı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz. Tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantlar ile sertifikaların toplamı ise fon toplam değerinin %5'ini aşamaz.

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.

Portföye yabancı yatırım araçları dahil edilmesi durumunda, söz konusu yabancı yatırım araçları, G20 Üyesi Ülkeleri ile Gelişmekte Olan Ülkelerde gerek kamu, gerekse de özel sektör tarafından ihraç edilen ve bu ülkelerin borsa ve piyasalarında işlem gören sermaye piyasası araçları olacaktır. Fon portföyüne dahil edilecek yabancı borçlanma araçlarının derecelendirmeye tabi tutulmuş olması zorunludur.

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.

**AURA PORTFÖY
DEĞİŞKEN FON**

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

**31 ARALIK 2019 TARİHLİ
FİYAT RAPORLARINA AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İstanbul, Şubat 2020

AURA PORTFÖY 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 İLİŞKİN RAPOR**

Aura Portföy Değişken 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 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Aura Portföy Değişken 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 Aura 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

28.02.2020
İstanbul, Türkiye

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU TABLOSU EK-1
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI	GRUP %	TOPLAM %
A. FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	4.520.504	100,00	100,27	3.220.365	100,00	97,03
B. HAZIR DEĞERLER (+)	1.014	100,00	0,02	2.111	100,00	0,06
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	1.014	100,00	0,02	2.111	100,00	0,06
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C. ALACAKLAR (+)	17.780	100,00	0,39	227.580	100,00	6,86
a) Takastan Alacaklar	17.780	100,00	0,39	227.580	100,00	6,86
b) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-	-	-	-	-	-
D. BORÇLAR (-)	31.067	100,00	0,69	131.108	100,00	3,95
a) Takasa Borçlar	-	-	-	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	5.373	17,29	0,12	4.483	3,42	0,26
c) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
ç) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
d) Krediler	-	-	-	-	-	-
e) Diğer Borçlar	25.694	82,71	0,57	126.625	96,58	3,69
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	4.508.231	100,00	100,00	3.318.948	100,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	15.000.000.000			15.000.000.000		
Yatırım Fonları için Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	-			-		

AURA PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

31.12.2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU TABLOSU

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALİŞ FİYATI	SATIN ALİŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ													
Hisse Türk													
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			10,500,00	22,740000	17/12/19		24,220000	254,310,00	100,00	5,63	5,64
GRUP TOPLAMI					10,500,00					254,310,00	100,00	5,63	5,64
BORÇLANMA SENETLERİ													
Özel Sektör													
Finansman Bonosu													
TRFTERA12015	TL	TERA MENKUL DEĞERLER	07/01/20	25,00	225.000,00	89,079000	12/07/19	28,314811	99,591003	224.079,76	7,95	4,96	4,97
TRFGLMD12012	TL	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	10/01/20	6,98	100.000,00	100,000000	08/07/19	19,269028	106,822553	106.822,55	3,79	2,36	2,37
TRFLDFK22017	TL	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	07/02/20	18,00	300.000,00	94,150000	04/10/19	19,085747	98,244920	294.734,76	10,48	6,52	6,54
TRFDRFN32017	TL	DORUK FİNANSMAN A.Ş.	13/03/20	19,00	100.000,00	91,607000	19/09/19	19,940156	96,476918	96.476,92	3,42	2,13	2,14
TRFGDKM32012	TL	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	23/03/20	12,25	100.000,00	96,160000	25/11/19	12,762574	97,337625	97.337,62	3,45	2,15	2,16
TRFKORT32029	TL	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	23/03/20	28,83	100.000,00	100,000000	25/03/19	17,012968	100,387642	100.387,64	3,56	2,22	2,23
TRFAKDN32013	TL	AKDENİZ FAKTORİNG	30/03/20	14,00	100.000,00	96,627000	30/12/19	14,754511	96,699895	96.699,89	3,43	2,14	2,14
TRFZORN42037	TL	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	17/04/20	20,00	100.000,00	89,680000	20/09/19	16,873393	95,532053	95.532,05	3,39	2,11	2,12
TRFAKFT42014	TL	AK FAKTORİNG A.Ş.	27/04/20	15,25	100.000,00	95,150000	27/12/19	16,037041	95,344068	95.344,07	3,38	2,11	2,11
TRFHYTV62015	TL	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	26/06/20	14,25	150.000,00	93,468000	30/12/19	14,768144	93,538573	140.307,86	4,98	3,10	3,11
TRFATAYE2028	TL	ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	16/10/20	24,10	100.000,00	100,000000	18/10/19	20,586743	104,074537	104.074,54	3,69	2,30	2,31
GRUP TOPLAMI					1.475.000,00					1.451.797,66	51,52	32,10	32,20
Özel Sektör Tahvil													
TRSAKFH12015	TL	AKFEN HOLDİNG A.Ş.	06/01/20	0,00	200.000,00	102,382400	19/03/19	18,915405	104,152534	208.305,07	7,39	4,61	4,62
TRSHYTV22012	TL	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	04/02/20	17,41	180.000,00	100,000000	24/01/19	19,436569	102,812519	185.062,53	6,57	4,09	4,10
TRFDGOZ71915	TL	DÜNYA GÖZ HASTANESİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	08/07/20	0,00	79.636,00	100,000000	30/12/19	0,000000	100,000000	79.636,00	2,83	1,76	1,77
TRSAARCL22117	TL	ARÇELİK A.Ş.	12/02/21	24,69	100.000,00	100,000000	15/02/19	15,208035	101,691701	101.691,70	3,61	2,25	2,26
TRSMGTI22115	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.	24/02/21	27,36	100.000,00	100,000000	27/02/19	17,129998	102,137742	102.137,74	3,62	2,26	2,27
TRSOTKO72116	TL	OTOKOÇ OTOMOTİV SA. TİC. AŞ	30/07/21	19,44	100.000,00	100,000000	02/08/19	15,320204	102,410815	102.410,81	3,63	2,27	2,27
TRSAIGY92113	TL	AKİŞ GYO A.Ş.	08/09/21	19,69	200.000,00	100,000000	11/09/19	16,938381	100,909782	201.819,56	7,16	4,46	4,48
TRSAARENK2117	TL	ARENA FAKTORİNG A.Ş.	05/11/21	16,92	100.000,00	100,000000	08/11/19	18,064641	102,510625	102.510,63	3,64	2,27	2,27
TRSSKBK52818	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.	11/05/28	57,00	140.000,00	100,000000	19/11/18	18,415200	99,741636	139.638,29	4,96	3,09	3,10
TRSAYNS21711	TL	AYNES GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.			100.000,00					100.000,00	3,55	2,21	2,22
TRSAYNS21711	TL	AYNES GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.								100,000000	-3,55	-2,21	-2,22
GRUP TOPLAMI					1.299.636,00					1.223.212,33	43,41	27,06	27,14
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet													
TRPDUA82019	TL	ÜNLÜ MD A.Ş. ANGORA VARLIK FİNANSMAN FONU (VFF)	14/08/20	13,12	56.000,00	100,000000	22/11/19	18,250110	101,967617	57.101,87	2,03	1,26	1,27
TRPDUA92018	TL	ÜNLÜ MD A.Ş. ANGORA VARLIK FİNANSMAN FONU (VFF)	15/09/20	14,70	84.000,00	100,000000	22/11/19	18,113124	101,966970	85.652,25	3,04	1,90	1,90
GRUP TOPLAMI					140.000,00					142.754,12	5,07	3,16	3,17
DİĞER													
Y.Fonu Türk													
TLH-AURA PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU	TL	AURA PORT.YÖN. AŞ			206.460,00	1,385937	06/12/19		1,823803	376.542,37	100,00	8,34	8,35
GRUP TOPLAMI					206.460,00					376.542,37	100,00	8,34	8,35
TÜREV													
Futures													
Uzun													
F_XU0301219	TL				17,00	139,025000	21/11/19		139,125000	236.512,50	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					17,00					236.512,50	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı													
VIOP Nakit Teminatı					1.071.888,14					1.071.888,14	100,00	23,71	23,71
GRUP TOPLAMI					1.071.888,14					1.071.888,14	100,00	23,71	23,71
FON PORTFÖY DEĞERİ										4.520.504,62		100,00	