

**[YD2] - 24 GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
ALZAMİL KİRA GETİRİLİ GYF
ETF, Fund Financial Report
Unconsolidated
2018 - 2. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Limited
Audit Result	Positive

Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

24 Gayrimenkul Portföy A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Al Zamil Kira Getirili Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren altı aylık 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 özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotların sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Fon'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı

tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Yaşar Bivas, SMMM

Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2018

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 30.06.2018	Previous Period 31.12.2017
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	7.384	786.085
Financial assets	5,6	27.086.337	22.440.000
Other assets	7	3.746.307	3.895.836
Total assets		30.840.028	27.121.921
LIABILITIES			
Other Liabilites	8,8	160.042	125.564
TOTAL LIABILITIES (TOTAL VALUE - NET ASSET VALUE EXCLUDED)		160.042	125.564
TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE		30.679.986	26.996.357

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 30.06.2018	Previous Period 01.01.2017 - 30.06.2017	Current Period 3 Months 01.04.2018 - 30.06.2018	Previous Period 3 Months 01.04.2017 - 30.06.2017
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income					
PROFIT (LOSS)					
Realized Gains (Losses) Relating to Financial Assets and Liabilities	13	4.507.226	0		
Other Income from Operating Activities	13	4			
OPERATING INCOME		4.507.230	0		
Management Fees	10	-277.096	0		
Custody Fees	10	-13.269	0		
Audit Fees	10	-3.000	0		
Advisory Fees	10	-4.220	0		
Capital Market Board Fees	10	-2.755	0		
Commission and Other Transaction Fees	10	-50	0		
Other Expenses from Operating Activities	10	-31.547	0		
OPERATING EXPENSES (-)		-331.937	0		
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		4.175.293	0		
NET PROFIT (LOSS)		4.175.293	0		
OTHER COMPREHENSIVE INCOME					
INCREASE (DECREASE) IN TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE		4.175.293	0		

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 30.06.2018	Previous Period 01.01.2017 - 30.06.2017
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-1.209.735	0
Net Current Profit (Loss)		3.252.595	0
ADJUSTMENTS TO RECONCILE PROFIT (LOSS)		-4.495.000	0
Other adjustments to reconcile profit (loss)	13	-4.495.000	
CHANGES IN WORKING CAPITAL		-4.462.330	0
Adjustments for increase (decrease) in payables	8	34.478	0
Other Adjustments for other increase (decrease) in working capital	11	-4.496.808	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATIONS		-5.704.735	0
Other inflows (outflows) of cash	13	4.495.000	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		431.034	
Cash inflows from fund unit issue	11	431.034	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-778.701	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	4	-778.701	0
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		786.085	0
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	7.384	0

Statement of Change in Total Value/Net Asset Value

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 30.06.2018	Previous Period 01.01.2017 - 30.06.2017
Statement of Change in Total Value/Net Asset Value			
TOTAL VALUE/NET ASSET VALUE AT BEGINNING OF PERIOD		26.996.357	0
Increase (Decrease) In Total Value/Net Asset Value		3.252.595	246.357
Fund Unit Issues (+)	11	431.034	26.750.000
Fund Unit Repayments (-)		0	0
TOTAL VALUE/ NET ASSET VALUE AT END OF PERIOD		30.679.986	26.996.357