

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLAR

FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fokus Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Fon Kurulu'na

1. Fokus Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, 20 Eylül-31 Aralık 2013 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

2. Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

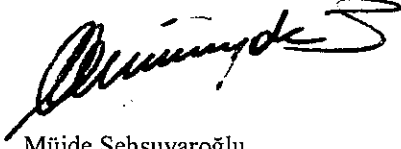
Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fokus Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Yatırım Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, 20 Eylül-31 Aralık 2013 dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve SPK tarafından belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 20 Eylül -31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Nisan 2014

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Not	Cari Dönem 31 Aralık 2013
Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	662.922
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	3.211.339
Takas Alacakları	5	3.306.994
Finansal Varlıklar	19	14.376.935
Toplam Varlıklar		21.558.190
Yükümlülükler		
Takas Borçları		(2.640.631)
Diğer Borçlar	5	(27.674)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç)		(2.668.305)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri		18.889.885

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA
ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem
	Not	20 Eylül - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	12	48.520
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	1.038.488
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	(589.276)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	2.841
Esas Faaliyet Gelirleri		500.573
Yönetim Ücretleri	8	(81.665)
Saklama Ücretleri	8	(942)
Denetim Ücretleri	8	(1.188)
Kurul Ücretleri	8	(741)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(91.087)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8	(120)
Esas Faaliyet Giderleri		(175.743)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		324.830
Finansman Giderleri		-
Net Dönem Karı/Zararı		324.830
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-
Diğer Kapsamlı Gelir		-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ		324.830

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK
DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Not	Cari Dönem 2013
20 Eylül itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	324.830
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	21.563.538
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(2.998.483)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		18.889.885

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ
TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Not	Cari Dönem 20 Eylül - 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Net Dönem Karı/Zararı		324.830
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		568.430
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(48.520)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	589.276
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		27.674
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(15.632.574)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(3.306.994)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	2.640.631
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(14.966.211)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		48.520
Alınan Faiz	12	48.520
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	21.563.538
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(2.998.483)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		18.565.055
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		3.874.261
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		3.874.261
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		3.874.261

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Finansbank A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Finansbank A.Ş. Refleks B Tipi Karma Fonu kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") alınan 27 Ağustos 2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-718 sayılı izin doğrultusunda yapılan içtüzük değişikliği ile fonun unvanı Finansbank A.Ş. Refleks B Tipi Değişken Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon'un kurucusu : Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Fon kurucusunun adresi : Nispetiye Cad. Akmerkez B Kule Kat:2-3 34340 Etiler / İstanbul

Fon'un yöneticisi : Fokus Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon yöneticisinin adresi : Yıldırım Oğuz Göker Cad. Maya Plaza Kat:1 no:3-4 Akatlar Beşiktaş 34335 İstanbul

Saklayıcı kuruluş : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Saklayıcı kuruluşun adresi: Şişli Merkez Mah. Merkez Cad. No:6 34381 Sisli/İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 20 Eylül 2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon'un riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. Fon, Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kurucu") tarafından kurulmuş olup, SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, Fokus Portföy Yönetimi A.Ş. ("Finans Portföy", "Yönetici") tarafından yapılmaktadır.

Fon yönetim ücretleri:

Kurucu tarafından Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,0042 'sinden oluşan bir yönetim ücreti (yıllık yaklaşık % 1,5) değerlendirme günlerinde tahakkuk ettirilir. İzleyen hafta içinde de portföy yönetimi sözleşmesinde belirlenen esaslara göre Kurucu ve Yönetici arasında paylaşılır.

Fon'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat 7 34340 Etiler /İstanbul 'dur.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)

Denetim ücretleri:

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir. Bu karara paralel olarak denetim ücretleri günlük olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Fon Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Fon, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurumu mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer, fiyatın doğrudan gözlemlenebilir olmasına veya başka bir değerlendirme yöntemi kullanılarak tahmin edilmesine bakılmaksızın, mevcut piyasa koşullarında ölçüm tarihinde asıl (ya da en avantajlı) piyasada olağan bir işlemde bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır (başka bir ifadeyle çıkış fiyatıdır). Fon, bir varlığın ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini hesaplarken, ilgili varlık ya da yükümlülüklerin özelliklerini, eğer piyasa katılımcıları bu varlık ya da yükümlülüklerin fiyatlarını belirlerken bu özellikleri dikkate alıyorsa, dikkate alır.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişkideki finansal tablolar 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2 Tebliği) uyarınca hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 31 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.3 Kullanılan Para Birimi

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

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma</i>
	<i>Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi:

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

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

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilmiştir.

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters Repo Alacakları” olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

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

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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. İtfâ edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır

Finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri" hesabına yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Katılma belgeleri

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

Katılma belgesi işlemleri günlük olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu'na ("MKK") bildirilir ve katılma belgeleri MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34 üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergi (devamı)

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2013
Varlıklar	
Finansbank A.Ş. - Vadesiz mevduat	1.769
	1.769

Kurucu tarafından Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,0042 'sinden oluşan bir yönetim ücreti (yıllık yaklaşık % 1,5) değerlendirme günlerinde tahakkuk ettirilir. İzleyen hafta içinde de portföy yönetimi sözleşmesinde belirlenen esaslara göre Kurucu ve Yönetici arasında paylaşılır.

	31 Aralık 2013
Yükümlülükler	
Finans Portföy Yönetimi A.Ş - Fon Yönetim Ücreti	(26.381)
	(26.381)
İlişkili taraflarla yapılan işlemler	20 Eylül- 31 Aralık 2013
Finansbank A.Ş. / Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	88.863
	88.863

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

5. ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013
Takas Alacakları	3.306.994
	3.306.994

Bilanço tarihi itibarıyla fonun varlıkları arasında vadesi geçmiş alacakları bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2013
İlişkili Taraflara Borçlar - Not 4	(26.381)
Takas Borçları	(2.640.631)
Diğer Borçlar	(1.293)
	(2.668.305)

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır.

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	20 Eylül- 31 Aralık 2013
Yönetim Ücretleri - Not 4	(81.665)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(91.087)
Saklama Ücretleri	(942)
Denetim Ücretleri	(1.188)
Kurul Ücretleri	(741)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(120)
	(175.743)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bilanço tarihi itibarıyla Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK
DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ**

	Cari Dönem 2013
20 Eylül itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	324.830
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	21.563.538
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(2.998.483)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	18.889.885

Birim Pay Değeri

	31 Aralık 2013
Fon Toplam Değeri:	18.889.885 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı:	1.851.856.600 Adet
Birim Pay Değeri:	0,010201 TL

Katılma Belgeleri Hareketleri

	2013 Adet	2013 Tutar TL
Açılış	-	-
Satışlar	2.148.526.300	21.563.538
Geri Alışlar	(296.669.700)	(2.998.483)
31 Aralık	1.851.856.600	18.565.055

31 Aralık 2013 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 18.889.885 TL tutarındadır.

31 Aralık 2013 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış bakiyesi 324.830 TL tutarındadır.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

**11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET
VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

	31 Aralık 2013
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	18.889.885
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	18.889.885
Fark	-

12. HASILAT

	20 Eylül- 31 Aralık 2013
<u>Esas Faaliyet Gelirleri</u>	
Faiz Gelirleri	48.520
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	1.038.488
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(589.276)
	497.732

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	20 Eylül 31 Aralık 2013
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u>	
Diğer giderler (*)	(120)
	(120)

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 120 TL vergi resim ve harçlardan oluşmaktadır.

	20 Eylül 31 Aralık 2013
<u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u>	
Diğer gelirler	2.841
	2.841

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 2.841 TL ödünç işlem komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

18. TÜREV ARAÇLAR

	31 Aralık 2013	
	Varlıklar	Yükümlülükler
Opsiyonlar	25.616	-
	<u>25.616</u>	<u>-</u>

<u>Nominal Değerler</u>	31 Aralık 2013	
	Nominal	Vade Aralığı
Opsiyonlar	633.000	4 Mart 2014
	<u>633.000</u>	<u></u>

19. FİNANSAL ARAÇLAR

<u>Finansal Varlıklar</u>	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	14.376.935
	<u>14.376.935</u>

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31 Aralık 2013
<u>Borçlanma senetleri</u>	
Türev araçlar	25.616
<u>Hisse senetleri</u>	
Borsada işlem gören hisse senetleri	14.351.319
	<u>14.376.935</u>

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon’u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Fon'un faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013

Sabit Faizli Araçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar 14.376.935

Değişken Faizli Finansal Araçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar -

Hisse senedi fiyat riski

Fon aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BIST") işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net dönem karında 1.435.132 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır.

Kredi riski

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2013	Alacaklar					
	<u>İlişkili Taraflar</u>	<u>Diğer Taraflar</u>	<u>İlişkili Taraflar</u>	<u>Diğer Alacaklar Taraflar</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Finansal Varlıklar</u> <u>Diğer</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	3.306.994	-	-	662.922	14.376.935 3.211.339
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.306.994	-	-	662.922	14.376.935 3.211.339
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>DeFTER</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12 ay</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
	<u>Değeri</u>	<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Borçlar	(2.640.631)	(2.640.631)	(2.640.631)	-	-	-
Diğer borçlar	(27.674)	(27.674)	(27.674)	-	-	-
Toplam yükümlülük	(2.668.305)	(2.668.305)	(2.668.305)	-	-	-

31 Aralık 2013

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>DeFTER</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
	<u>Değeri</u>	<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	25.616	25.616	25.616	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(85.383)	(85.383)	(85.383)	-	-	-

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

Finansal Araçlar Kategorileri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Itfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2013					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve Nakit Benzerleri	662.922	-	-	662.922	22
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	3.211.339	-	-	3.211.339	22
Takas Alacakları	3.306.994	-	-	3.306.994	5
Finansal Varlıklar	-	14.376.935	-	14.376.935	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Takas Borçları	-	-	(2.640.631)	(2.640.631)	5
Diğer Borçlar	-	-	(27.674)	(27.674)	5

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

19. FİNANSAL ARAÇLAR (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 enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2013	Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli	Gözlenebilir
				gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
Türev araçlar	25.616	Seviye 2 Değerleme modeli	-	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	14.351.319	Seviye 1 Piyasa Fiyatı	-	-	-

**FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FOKUS PORTFÖY MUTLAK GETİRİ
HEDEFLİ SERBEST YATIRIM FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

20 EYLÜL – 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

21. TMS'YE İLK GEÇİŞ

Fon 20 Eylül 2013 itibarıyla kurulduğu için TMS'ye ilk geçiş uygulanmamıştır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2013
Bankadaki nakit	1.769
Vadesiz mevduatlar	1.769
Diğer	3.872.492
	<u>3.874.261</u>

23. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bakınız Dipnot 10.

**24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN
AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN
DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.