


**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İçindekiler	Sayfa
Finansal Durum Tablosu	1
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	2
Nakit Akış Tablosu	3
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu	4
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	5 - 27



bağımsız denetim a.ş.
auditing inc.

An independent member firm of 

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

Görüş

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu, toplam değer/net varlık değeri tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, SPK'nın yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31.12.2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını, SPK tarafından yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Kilit Denetim Konuları

Kilit Denetim Konuları, cari döneme ait finansal tabloların denetiminde mesleki muhakememize göre en çok önem arz eden konulardır. Bu konular, bir bütün olarak finansal tablolara ilişkin yürütülen denetim çerçevesinde ve bu tablolara ilişkin görüş oluşturulurken ele alınmıştır ve tarafımızca bu konulara ilişkin ayrı bir görüş bildirilmemektedir.



bağımsız denetim a.ş.
auditing inc.

An independent member firm of DFK

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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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.)
- Fonun 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, Fonun 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 Fonun 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.



bağımsız denetim a.ş.
auditing inc.

An independent member firm of 

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 iletmış 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.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fonun 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

SER & BERKER BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ
An Independent Member Firm of **DFK INTERNATIONAL**

Halit DEMİRAL
Sorumlu Denetçi



28.02.2018

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR		1.086.191	2.142.052
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	56.620	331.156
Ters Repo Alacakları	5	123.135	539.247
Diğer Alacaklar		37.401	8.649
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	17.351	7.649
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	20.050	1.000
Finansal Varlıklar	9	658.725	1.263.000
Diğer Varlıklar	10	210.310	-
KAYNAKLAR		11.691	13.014
Diğer Borçlar		11.691	13.014
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	2.120	5.684
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	9.571	7.330
NET VARLIK DEĞERİ		1.074.500	2.129.038

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR
TABLOSU**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2017 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2016 31.12.2016
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		429.225	234.261
Faiz Gelirleri	11	69.636	82.250
Temettü Gelirleri	11	32.321	43.984
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / Zarar	11	335.601	6.839
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / Zarar	11	(53.899)	79.423
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	45.566	21.765
ESAS FAALİYET GİDERLERİ		(101.625)	(108.297)
Yönetim Ücretleri (-)	12	(46.284)	(70.933)
Saklama Ücretleri (-)	12	(7.227)	(6.699)
Denetim Ücretleri (-)	12	(7.115)	(6.514)
Kurul Ücretleri (-)	12	(301)	(466)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (-)	12	(34.661)	(20.238)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	12	(6.037)	(3.447)
Esas Faaliyet Karı / Zararı		327.600	125.964
Finansman Giderleri (-)		-	-
NET DÖNEM KARI / ZARARI		327.600	125.964
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
NET DÖNEM KARI / ZARARI		327.600	125.964
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		327.600	125.964

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2017 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2016 31.12.2016
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	Dipnot	1.107.602	713.009
Dönem Karı (Zararı)		327.600	125.964
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		327.600	125.964
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(48.058)	(205.657)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar (Zararla) İlgili Düzeltmeler	11	53.899	(79.423)
Faiz Gelirleri (Giderleri) ile İlgili Düzeltmeler	11	(101.957)	(126.234)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		726.103	693.755
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		756.178	492.591
İlişkili Olmayan Taraplardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(19.050)	209.307
İlişkili Taraplardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	(9.702)	(6.319)
İlişkili Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	4	(3.564)	2.336
İlişkili Olmayan Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	2.241	(4.160)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.005.645	614.062
Alınan Temettüeller	11	32.321	43.984
Alınan Faiz	11	69.636	82.250
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	(27.287)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.382.138)	(709.280)
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Çıkışları		(1.382.138)	(709.280)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(274.536)	(77.271)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(274.536)	(77.271)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		331.156	408.427
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		56.620	331.156

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT İTİBARIYLA TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		2.129.038	2.793.354
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8	327.600	125.964
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	8	1.331.960	2.714.357
Katılma Payı İade Tutarı (-)	8	(2.714.098)	(3.504.637)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		1.074.500	2.129.038

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. FON'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Fon'un Kuruluşu ve Amacı

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon ("Fon"), SPK'nın 24.06.1998 tarih ve KYD / 477 sayılı izniyle kurulmuş olup, Fon içtüzük metni 18.09.1998 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 23.09.1998 tarih ve 4633 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan olmuştur. Fon içtüzüğünde fon tutarı 500.000 TL, fon pay sayısı ise 50.000.000 adet olarak belirlenmiştir. Katılma belgeleri SPK'nın 04.09.1998 tarih ve KB211/971 sayılı yazısı ile kayda alınmış ve 28.09.1998 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon süresiz kurulmuş olup, kuruluşunun 20. yılındadır.

İçtüzükte yapılan değişiklikle fon tutarı 2.000.000 TL'ye, fon payı da 200 milyon adede çıkartılmıştır. SPK'nın 11.05.2000 tarih ve 54 / 794 sayılı yazısına istinaden artırılan pay miktarı 31.05.2000 tarih ve KB211-2/794 sayılı yazısı ile kurul kaydına alınmış olup, bu husus da 08.06.2000 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil edilerek 13.06.2000 tarih ve 5065 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 17.12.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicil Memurluğu'na 981622 sicil numarası altında kaydedilerek 29.12.2015 tarih ve 8978 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve ilgili izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Meksa Portföy Birinci Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname SPK tarafından 24.12.2015 tarihinde onaylanmış ve SPK'nın onayı ile kurucusu Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olan Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi A Tipi Değişken Fon, Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne devrolmuştur.

Fon'un Kurucu'su, Yönetici'si, Saklayıcı Kurum'u ve Adresi

Kurucu: Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Yönetici: Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Saklayıcı Kurum: Finans Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

Adres: Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sok. Güven Sazak Plaza A Blok No:13 Kat: 4 34810 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL

Katılma Belgesinin Tarihi ve Birim Pay Değeri

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a devrolan Fon'a ilişkin katılma belgelerinin ilk tescil tarihi 08.08.2000, halka arz tarihi ise 04.09.2000'dir.

	31.12.2017	31.12.2016
Fon Toplam Değeri	1.074.500	2.129.038
Dolaşımdaki Pay Sayısı	13.994.954	33.865.390
Birim Pay Değeri	0,076778	0,062868

Çıkarılmış Katılma Belgesi ile Dönem İçinde Satılan ve Geri Alınan Katılma Belgesi Sayısı

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı 200 milyon (31.12.2016: 200 milyon) adet olup, dönem içindeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
	Adet	Adet
Dönem Başı Dolaşımdaki Belge Sayısı	33.865.390	47.756.880
Dönem İçinde Satılan Belge Sayısı	18.482.850	43.762.370
Dönem İçinde Geri Alınan Belge Sayısı	(38.353.286)	(57.653.860)
Dönem Sonu Dolaşımdaki Belge Sayısı	13.994.954	33.865.390

Fon yönetimi, yatırım yapacağı menkul kıymetlerin seçimini iç tüzüğünde belirtilen esaslar dahilinde yapar.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. FON'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

31.12.2017 ve 31.12.2016 itibarıyla, Fon piyasa koşullarına bağlı olarak varlık ve işlem dağılımını aşağıda yer alan asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir.

Varlık ve İşlem Türü	31.12.2017		31.12.2016	
	Asgari(%)	Azami(%)	Asgari(%)	Azami(%)
Paylar	51	75	51	75
Kamu Borçlanma Araçları	0	49	0	49
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	49	0	49
Ters Repo Borçlanma İşlemleri	0	49	0	49
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20	0	20
Kira Sertifikaları	0	49	0	49
Aracı Kuruluş Ortaklık Varantı, Sertifikaları	0	10	0	10
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10	0	10
Gayrimenkul Sertifikası	0	20	0	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Payları, Yatırım Ortaklığı payları, Borsa Yatırım Fonu Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Payları	0	20	0	20

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde öz kaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada repo yapılabilir.

Kurucu, Yönetici ve varsa Dağıtım Kuruluşu tarafından katılma paylarının Şemsiye Fon'a bağlı her bir fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya yönetici, Şemsiye Fon'a bağlı her bir fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde, ilgili fon katılma paylarını kendi portföylerine dahil edebilirler. Ancak katılma paylarının satışına başlanmadan önce Kurucu tarafından Şemsiye Fon'a bağlı bir fona avans olarak tahsis edilen tutar karşılığında portföye alınan katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı ilgili fonun kuruluşundan itibaren bir yıl süre ile bu oranın hesaplanmasında dikkate alınmaz.

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

Fon'un karşılaştırma ölçütü %70 BIST KYD 100 Endeksi, %25 BIST KYD O/N Brüt Repo Endeksi, ve %5 BIST KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksidir. Kurucu ve/veya Yönetici, Şemsiye Fon'a bağlı her bir fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde, ilgili fon katılma paylarını kendi portföylerine dahil edebilirler.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla, Risk ve Getiri Profili: Fon'un risk değeri Fon Eşik Değeri'nin son 5 yıllık haftalık getirileri kullanılarak hesaplanan volatilité sonucu 6 (Yüksek Risk Potansiyel Yüksek Getiri)'dir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu ve Yönetici yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 28.02.2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.2. Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 06.12.2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında alınan ve 31.12.2013 tarih ve 2013/43 sayılı haftalık bültende yayımlanan kararda belirlenen formatlara uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu kapsamda finansal tablolar TMS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

2.3. Kullanılan Para Birimi

Fon'un finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL olarak, Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK") ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır.

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 TMS'ye 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. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Fon'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.6. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.7. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Bu finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımları Not 2.9'da anlatılmıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2017 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 12 (Değişiklikler)	Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi ¹
TMS 7 (Değişiklikler)	Açıklama Hükümleri ¹
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 12 ¹

¹ 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 12 (Değişiklikler) Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi

Değişiklik gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir.

TMS 12'deki değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 7 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklik; finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişimleri inceleyebileceği açıklamalar sunması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

İşletmenin Finansman gideri bulunmaması nedeniyle, TMS 7'deki değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 9	Finansal Araçlar ¹
TFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ¹
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları
TFRS 2 (Değişiklikler)	Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi ¹
TFRS Yorum 22	Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli ¹
TMS 40 (Değişiklikler)	Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi ¹
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 1 ¹ , TMS 28 ¹
TMS 28 (Değişiklikler)	İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar ²

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 9'un temel hükümleri:

- TFRS 9 kapsamında olan tüm finansal varlıkların, ilk muhasebeleştirme sonrasında, itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Özellikle, sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmeyi amaçlayan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile, yalnızca anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına sahip borçlanma araçları, sonraki muhasebeleştirmede genellikle itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Hem sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmek, hem de finansal varlığı satmak amacıyla elde tutan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açan borçlanma araçlarının genel olarak gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür. Diğer tüm borçlanma araçları ve öz kaynak araçları, sonraki hesap dönemlerinin sonunda gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ayrıca, TFRS 9 uyarınca işletmeler, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemez bir tercihte bulunabilirler. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.
- Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlanan bir finansal yükümlülüğün ölçümü ilgili olarak TFRS 9 uyarınca, finansal yükümlülüğe ilişkin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin, kâr veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmıyor ya da kâr veya zarardaki muhasebe uyumsuzluğunu artırmıyor ise, diğer kapsamlı gelirden sunulması gerekir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değerindeki değişimler sonraki dönemlerde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin tamamı kâr veya zararda gösterilir.
- Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ilişkin olarak TFRS 9, TMS 39 uyarınca uygulanan gerçekleşen kredi zararı modelinin aksine, beklenen kredi zararı modelini gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeli, bir işletmenin beklenen kredi zararlarını ve beklenen kredi zararlarında meydana gelen değişiklikleri, ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde, her raporlama tarihinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir. Diğer bir ifadeyle, yeni düzenlemeye göre, kredi zararlarının muhasebeleştirilmesinden önce bir kredi zararının gerçekleşmiş olması gerekmemektedir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri, TMS 39'da hâlihazırda mevcut olan üç çeşit korunma muhasebe mekanizmasını muhafaza etmektedir. TFRS 9 kapsamında, korunma muhasebesine uygun olabilecek işlem türlerine çok daha fazla esneklik getirilmiştir, özellikle korunma araçları olarak geçen olan araç türleri ve finansal olmayan kalemlerin korunma muhasebesine uygun risk bileşenlerinin türleri genişletilmiştir. Buna ek olarak, etkinlik testi gözden geçirilmiş ve "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Ayrıca, korunmanın etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi artık gerekmemektedir. Ek olarak, işlemlerin risk yönetim faaliyetlerine yönelik dipnot yükümlülükleri arttırılmıştır.

Şirket yönetimi, İşletmenin 31 Aralık 2017 tarihindeki finansal varlık ve yükümlülüklerine dair, söz konusu tarihteki durumlar ve şartlar göz önünde bulundurarak gerçekleştirdikleri analiz neticesinde, TFRS 9'un İşletmenin finansal tablolarına etkisini aşağıda gibi değerlendirmişlerdir:

Sınıflandırma ve Ölçüm

İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen ticari ve diğer alacaklar (Not 6) : Bunlar sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları tahsil etmeyi amaçlayan iş modeli kapsamında elde tutulmaktadır. Dolayısıyla, söz konusu finansal varlıklar, TFRS 9'un uygulanması sonrasında itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülmeye devam edileceklerdir.

Not 9'da açıklandığı üzere, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan borsada kote olmayan hisse senetleri: Bu hisseler TFRS uyarınca gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılabilirler. Fakat finansal varlıklar yeniden değerlendirilme fonunda birikmiş gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, mevcut uygulamadan farklı olarak, yeni düzenlemeye göre, TFRS 9 kapsamında kar veya zarar tablosuna yeniden sınıflandırılmaz. Bu, İşletmenin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirinde muhasebeleştirilen tutarları etkilemekte olup, toplam kapsamlı gelir tutarını etkilememektedir.

Note 9'da açıklandığı üzere, İşletme tarafından ihraç edilen ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan geri ödenebilir kümülatif imtiyazlı hisse senetleri: Bu finansal yükümlülükler TFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülük olma niteliğine sahiptirler; fakat, söz konusu finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinde meydana gelen kredi riskindeki değişikliklerden kaynaklanan değişiklik tutarının diğer kapsamlı gelirden, geriye kalan gerçeğe uygun değer değişiminin ise kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.. Bu durum, finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişimin tümünün kar veya zararda muhasebeleştirildiği mevcut muhasebe uygulamasından farklıdır. Bu finansal yükümlülüklerin cari yıl içerisinde gerçeğe uygun değerinde meydana gelen kredi riskindeki değişikliklerden kaynaklanan bakiye bulunmamaktadır.

Diğer tüm finansal varlık ve yükümlülükler, TMS 39 kapsamında mevcut durumda kabul edildiği şekliyle ölçülmeye devam edilecektir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın muhasebeleştirilmesinde kullanılmak üzere tek bir kapsamlı model öne sürmektedir. TFRS 15 yürürlüğe girdiğinde, halihazırda hasılatın finansal tablolara alınmasında rehberlik sağlayan TMS 18 "Hasılat", TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve ilişkili Yorumlar'ı geçersiz kılacaktır.

TFRS 15'ün temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Özellikle, bu standart gelirin finansal tablolara alınmasına beş adımlı bir yaklaşım getirmektedir:

- 1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- 2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- 3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
- 4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
- 5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 15 daha özellikli senaryolara yönelik çok daha yönlendirici rehber sunmaktadır. Buna ek olarak, TFRS 15 dipnotlarda daha kapsamlı açıklamalar gerektirmektedir.

Sonradan yayınlanan TFRS 15'e ilişkin Açıklamalar ile edim yükümlülüklerini belirleyen uygulamalara, işletmenin asil veya vekil olmasının değerlendirilmesi ve lisanslama uygulama rehberi de eklenmiştir.

İşletme, aşağıda belirtilen başlıca kaynaklardan elde edilen hasılatı finansal tablolarına almaktadır

- Not 11'de açıklandığı üzere, Faiz Gelirleri, Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar / Zarar, Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / Zarar, Temettü gelirleri ve Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerden oluşmaktadır.

İşletmenin niteliği gereği, hasılat fonun elinde tuttuğu Finansa varlıkların değeri ve bunlardan elde edilen faiz ve temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

Grubun hasılat işlemleri hakkında daha kapsamlı açıklamalar sunmasının dışında, Şirket yönetimi, TFRS 15'in uygulanmasının İşletmenin finansal durumu ve/veya finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olacağını öngörmemektedir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 2 (Değişiklikler) Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden öz kaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin olduğu durumlara yöneliktir:

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Şirket bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
- Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kıymet değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kıymet olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
- Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla, işletmenin yabancı para cinsinden işlemi bulunmamaktadır.

TMS 40 (Değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi

TMS 40'a yapılan değişiklikler:

- Bu değişiklik ile 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir.
- Paragraf 57(a)-(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- **TFRS 1:** Söz konusu iyileştirme planlanan kullanımına ulaşılması sebebiyle E3–E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.
- **TMS 28:** Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özellikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9’u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak öz kaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.9.1 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, bankalardaki banka mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi 3 ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

2.9.2 Alacaklar ve Borçlar

Alacaklar, rayiç (makul) değerleri ile yansıtılmakta ve indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

Borçlar mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarların rayiç değerlerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeli ile kayıtlarda yer almaktadır.

2.9.3 Ters Repo Alacakları

Geri satım kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi ile hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

2.9.4 Fon Pay Değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesi ile elde edilir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.9.5 Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları

Fon menkul kıymetlerin her gün itibarıyla Fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan "Katılma belgeleri değer artış /azalış " hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleştirilmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.9.6 Gelir/Giderin Tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri 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 arasındaki fark oluştuğu takdirde bu fark Menkul Kıymet Satış Karları veya Menkul Kıymet Satış Zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon payları değer artış/azalış hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak Gerçekleşen Değer artışları/azalışları hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak Aracılık Komisyon Giderleri Hesabında izlenir.

2.9.7 Fon'un Vergi Mevzuatı Karşısındaki Durumu

Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a) Kurumlar Vergisi Düzenlenmesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

b) Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

KVK'nın ikinci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

Sürekli olarak portföyünün en az %51'i BİST'te işlem gören paylardan oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

2.9.8 Portföy Değerleme Esasları

Değerleme esaslarına ilişkin olarak Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS dikkate alınarak kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerlendirme esasları aşağıdaki gibidir.

1) Portföye alınan varlıklar, alım fiyatları ile kayda geçirilmektedir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı, satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.9.8 Portföy Değerleme Esasları (devamı)

2) Değerleme her iş günü itibariyle yapılır.

3) İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

4) Borsada işlem gören varlıklar, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

5) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri ve ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişleri nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilmektedir.

6) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibariyle en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

7) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

8) Yabancı para cinsinden olanlar, T.C. Merkez Bankası tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuruyla çarpılması suretiyle değerlendirilir.

9) Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır. Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat, karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.

10) Opsiyon sözleşmeleri için fonun fiyat açıklama dönemlerinde, değerlendirilmede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda ise teorik fiyat hesaplanarak değerlendirme yapılır.

11) Borsa dışı opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak, karşı tarafın verdiği kotasyon ile Risk Yönetim birimi tarafından hesaplanan fiyat karşılaştırılır. Verilen kotasyon ile hesaplanan fiyat arasındaki farkın fon aleyhine %10'dan fazla olması durumunda, sözleşmenin karşı tarafının kotasyonunu hesaplanan fiyat yönünde %10 farkın altına çekecek şekilde güncellenmesi istenir. Karşı taraftan alınan son fiyatın belirlenen %10 limitin dışında kalması durumunda, Risk Yönetimi birim tarafından Yönetim Kurulu bilgilendirilir ve yönetim kurulunun kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir ve değerlendirilmede bu fiyat kullanılır.

2.9.9 Kur Değişiminin Etkileri

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi (Türk Lirası)) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle yabancı para varlık ve yükümlüğü bulunmamaktadır.

2.9.10 Bilanço Tarihinden sonraki Olaylar

Fon'un bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.9.11 Nakit Akış Tablosu

Nakit Akış Tablosu'nda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Fon'un ters repo alacaklar, diğer borçlardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

Nakit Akış Tablosu'nda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, bankalarda bulunan nakit mevduatı içermektedir.

2.9.12 Katılma Payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fonun net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

2.10. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Fon yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalar(*)	56.620	331.156
TOPLAM	56.620	331.156

(*) Bakiyenin tamamı, VİOB nakit teminat tutarından oluşmaktadır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Tarafalara Borçlar ve İlişkili Taraplardan Alacaklar

Fon Yönetim Ücreti: İhtüzük hükümlerine göre Fon, Aracı Kurum'a Fon'un yönetimi ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olarak SPK'nın Seri VII, No: 10 Tebliği madde 49/A uyarınca Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı günlük yüzbinde on, yıllık % 3,65 limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde söz konusu toplam gideri aşması halinde Kurucu'dan üçer aylık dönemleri izleyen 5 iş günü içinde tahsil edilir.

İlişkili Taraplardan Alacaklar

Unvan	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	17.351	7.649
Toplam	17.351	7.649

İlişkili Tarafalara Borçlar

Unvan	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	2.120	5.684
Toplam	2.120	5.684

İlişkili Taraplardan Alımlar ve İlişkili Tarafalara Satışlar

İlişkili Tarafalara Satışlar

Yatırım Fonu katılma belgesi satış işlemleri

Unvan	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Portföy Yönetimi Anonim Şirketi	88.734	248.976
Toplam	88.734	248.976

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili Taraflardan Alımlar

Yatırım Fonu Katılma Belgesi Geri Alım İşlemleri

Unvan	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	446.401	-
Toplam	446.401	-

Hizmet Alımları

Unvan	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Meksa Yatırım- Aracılık Komisyon Ödemesi	34.661	20.238
Toplam	34.661	20.238

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ters Repo Alacakları	123.135	539.247
Toplam	123.135	539.247

31.12.2017 itibarıyla 123.135 TL ters repo alacağı bulunmakta olup, bu tutar TRT150120T16 devlet tahvilinden oluşmaktadır. Devlet tahviline ilişkin ayrıntılı bilgi aşağıda açıklanmıştır.

Bağlanma Tarihi	Vadesi	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer
29.12.2017	02.01.2018	10%	123.135	125.700	123.135
Genel Toplam			123.135	125.700	123.135

31.12.2016 itibarıyla 539.246 TL ters repo alacağı bulunmakta olup, bu tutar TRT200422T14 ve TRT050220T17 devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Devlet tahvillerine ilişkin ayrıntılı bilgi aşağıda açıklanmıştır.

Bağlanma Tarihi	Vadesi	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer
31.12.2016	02.01.2017	8,40%	500.345	563.320	500.232
31.12.2016	02.01.2017	7,50%	39.024	42.895	39.015
Genel Toplam			539.369	606.215	539.247

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	17.351	7.649
Diğer Alacaklar (*)	20.050	1.000
Toplam	37.401	8.649

(*)Diğer Alacaklar, VİOB vade değişimden kaynaklanan değer artışından oluşmaktadır.

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İhraç İzni/Kayda Alma	54	107
Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	2.918	5.684
Aracılık Komisyonu Gideri	932	549
Denetim Ücreti	7.139	6.513
Hisse Senetleri	490	-
TL Mevduat Hesabı VOB	158	161
Toplam	11.691	13.014

7. TAAHHÜTLER

Verilen Taahhütler

31.12.2017

Fon portföyünde bulunan devlet tahvili ve hazine bonolarının 123.135 TL tutarındaki bölümü için geri satma taahhüdü bulunmaktadır. Bu işlemlerin nominal karşılığı 123.135 TL'dir.

31.12.2016

Fon portföyünde bulunan devlet tahvili ve hazine bonolarının 539.247 TL tutarındaki bölümü için geri satma taahhüdü bulunmaktadır. Bu işlemlerin nominal karşılığı 539.369 TL'dir.

Alınan Taahhütler

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

8. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

	31 Aralık 2017
31.12.2016 İtibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	2.129.038
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	327.600
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	1.331.960
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(2.714.098)
31.12.2017 İtibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.074.500

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

8. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (devamı)

31.12.2016 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 2.129.038 TL'dir. Fon 2017 yılı içerisinde toplam 18.482.850 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 1.331.960 TL'dir. 2017 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 38.353.286 adet olup, iade edilen katılım payı toplam tutarı 2.714.097 TL'dir. 31.12.2017 itibarıyla Fon Toplam Değeri 1.074.500 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 327.599 TL artış meydana gelmiştir.

	31 Aralık 2016
31.12.2015 İtibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	2.793.354
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	125.964
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	2.714.357
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(3.504.637)
31.12.2016 İtibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	2.129.038

31.12.2015 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 2.793.354 TL'dir. Fon 2016 yılı içerisinde toplam 43.762.370 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 2.714.357 TL'dir. 2016 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 57.653.860 adet olup, iade edilen katılım payı toplam tutarı 3.504.637 TL'dir. 31.12.2016 itibarıyla Fon Toplam Değeri 2.129.038 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 125.964 TL artış meydana gelmiştir.

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

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon Portföy Değeri	1.048.790	2.134.403
Alacaklar	37.401	7.649
Borçlar	(11.691)	(13.014)
Fon Toplam Değeri	1.074.500	2.129.038
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri(Dönem Sonu)	1.074.500	2.129.038
Fark	-	-

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**9. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ
MUTABAKATI (devamı)**

Hisse Senetleri	31 Aralık 2017				31 Aralık 2016			
	Maliyet Bedeli	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Maliyet Bedeli	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
AKBNK	65.181	6.728	66.271	6,32	37.109	5.263	41.157	1,93
ARCLK	11.873	553	11.901	1,14	29.497	1.974	41.849	1,96
ASELS	12.177	442	14.056	1,34	23.342	3.604	45.807	2,15
BIMAS	45.262	600	46.860	4,47	34.822	837	41.013	1,92
DOAS	-	-	-	-	37.783	4.705	41.310	1,94
DOHOL	2.852	3.060	2.662	0,25	-	-	-	-
ECILC	2.420	561	2.473	0,24	47.855	17.152	53.513	2,51
EKGYO	17.738	6.371	17.903	1,71	38.929	13.647	40.805	1,91
ENKAI	8.925	1.788	10.782	1,03	35.070	8.163	43.918	2,06
EREGL	46.727	5.462	54.729	5,22	31.256	7.913	40.673	1,91
FROTO	-	-	-	-	36.634	1.347	41.191	1,93
GARAN	66.335	6.578	70.516	6,73	39.833	5.325	40.577	1,90
HALKB	25.233	1.994	21.495	2,05	39.229	4.469	41.740	1,96
ISCTR	30.868	4.542	31.658	3,02	39.650	8.076	41.834	1,96
KCHOL	30.733	1.802	33.301	3,18	39.605	3.112	42.946	2,01
MGROS	-	-	-	-	27.193	2.269	39.889	1,87
OTKAR	2.695	22	2.723	0,26	39.806	326	43.488	2,04
PETKM	11.511	2.135	16.585	1,58	13.653	11.105	41.087	1,92
PGSUS	7.294	240	4.056	0,39	-	-	-	-
SAHOL	30.354	2.906	32.315	3,08	37.760	4.512	41.285	1,93
SISE	10.053	2.492	11.714	1,12	37.923	11.548	44.229	2,07
SODA	3	1	3	0,00	-	-	-	-
TAVHL	8.583	471	10.579	1,00	22.223	3.000	42.090	1,97
TCELL	46.619	3.502	54.211	5,17	32.076	4.390	42.803	2,01
THYAO	24.083	2.256	35.396	3,37	36.988	8.296	41.563	1,95
TKFEN	7.675	586	9.962	0,95	28.858	6.357	41.070	1,92
TOASO	11.049	391	12.911	1,23	32.207	1.770	43.613	2,04
TTKOM	19.435	3.004	9.686	0,92	22.121	7.750	40.920	1,92
TUPRS	52.417	404	49.086	4,68	36.595	574	40.611	1,90
ULKER	-	-	-	-	32.001	2.269	36.667	1,72
VAKBN	12.872	2.040	13.811	1,32	38.680	9.341	40.633	1,90
VESTL	-	-	-	-	30.714	6.897	43.796	2,05
YKBNK	10.925	2.553	11.080	1,06	35.922	11.931	40.923	1,92
Hisse Senetleri Toplamı	621.892	63.484	658.725	62,83	1.015.334	177.922	1.263.000	59,18

01.01.2017 - 31.12.2017 tarihleri arasında Enka Şirketler Grubu (ENKAI), Soda Sanayii (SODA) ve Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (SISE)'ye ait bedelsiz sermaye artırımını bulunmaktadır. (01.01.2016 - 31.12.2016 tarihleri arasında Enka Şirketler Grubu (ENKAI), Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (SISE), Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (ASELS), Petkim Petrokimya Holding A.Ş. (PETKM), Eis Eczacıbaşı İlaç, Sınai Ve Finansal Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (ECILC)' e ait bedelsiz sermaye artırımını bulunmaktadır).

31 Aralık 2017 itibarıyla, Fonun 32.321 TL, 31 Aralık 2016 itibarıyla 43.984 TL Temettü geliri bulunmaktadır.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

9. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI (devamı)

	31.12.2017			31.12.2016		
Ters Repo	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
TRT150112DT16	123.135	123.135	11,74	-	-	-
TRT200422T14	-	-	-	500.345	500.232	23,43
TRT050220T17	-	-	-	39.024	39.015	1,83
Ters Repo Toplamı	123.135	123.135	11,74	539.369	539.247	25,26
VOB Teminatları	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
VOBTEM	-	56.620	5,40	-	331.156	15,56
VOB Teminatları Toplamı	-	56.620	5,40	-	331.156	15,56
BPP	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
BPP	210.310	210.310	20,03	-	-	-
BPP Toplamı	210.310	210.310	20,03	-	-	-
Genel Toplam	396.929	1.048.790	100	717.291	2.134.403	100

10. DİĞER VARLIKLAR

Diğer Varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
BPP(*)	210.310	-
Toplam	210.310	-

Takasbank para piyasası fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olan üyelerin talep ve tekliflerinin karşılaşmasını sağlayan, Takasbank tarafından işletilmekte olan organize bir para piyasasıdır.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Fon'un dönem sonları itibarıyla esas faaliyet gelirlerine ilişkin ayrıntı aşağıda açıklanmıştır. Esas faaliyet gelirleri Fon'un hasılatını oluşturmaktadır.

	01 Ocak 2017 31 Aralık 2017	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016
Faiz Geliri	69.636	82.250
Temettü Geliri	32.321	43.984
Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmiş Kar/Zarar	335.601	6.839
- Gerçekleşen Değer Artışları	431.992	147.967
- Gerçekleşen Değer Azalışları(-)	(58.566)	(99.699)
- Menkul Kıymet Satış Karı	484.469	616.386
- Menkul Kıymet Satış Zararı(-)	(522.294)	(657.815)
Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(53.899)	79.423
- Menkul Kıymet Değer Artış/Azalışları	(53.899)	79.423
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	45.566	21.765
Esas Faaliyet Gelirleri	429.225	234.261

12. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

Esas Faaliyet Giderler(-)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetim Ücretleri(-)	(46.284)	(70.933)
Saklama Ücretleri(-)	(7.227)	(6.699)
Denetim Ücretleri(-)	(7.115)	(6.514)
Kurul Ücretleri(-)	(301)	(466)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri(-)	(34.661)	(20.238)
Diğer(-)	(6.037)	(3.447)
Toplam	(101.625)	(108.297)

13. TÜREV ARAÇLAR

Fonun dönem sonları itibarıyla VİOB'da açık olan sözleşmelerinin detayı aşağıda verilmiştir:

31.12.2017

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri
F_XU0300218	30.02.2018	Kısa	47	145,2	682.440

31.12.2016

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri
F_XU0300217S0	30.02.2017	Uzun	80	96,275	770.200

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN DÜZEYİ VE NİTELİĞİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve ortaklık payı fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelebilecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır.

Yoğunlaşma Riski

Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Fon'a alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı mevzuata, iç tüzük ve izahnamede belirtilen sınırlamalara uygundur.

Faiz Oranı Riski

Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dahil edilmesi halinde söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. Aşağıdaki tabloda ters repoların faiz oranlarında meydana gelebilecek %5 artış/azalışın fonun varlıkları üzerindeki etkisi bulunmaktadır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faiz Artış/Azalışı	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi
5%	1.111	1.798
(5%)	(1.111)	(1.798)

Fiyat Riski

Fon piyasa fiyatıyla değerlendirilen hisse senetlerine sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Diğer bütün değişkenler sabit kalmak şartıyla, Fon portföyünde bulunan Hisse senetlerinin piyasa fiyatlarındaki %5 değer artış/azalışının Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fiyat Artış/Azalışı	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi
5%	32.936	63.150
(5%)	(32.923)	(63.150)

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Likidite Riski

Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir.

31 Aralık 2017

Sözleşme Uyarınca Vadeler

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Diğer Borçlar	11.691	11.691	11.691	-	-	-
Toplam Yükümlülük	11.691	11.691	11.691	-	-	-

31 Aralık 2016

Sözleşme Uyarınca Vadeler

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Diğer Borçlar	13.014	13.014	13.014	-	-	-
Toplam Yükümlülük	13.014	13.014	13.014	-	-	-

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN DÜZEYİ VE NİTELİĞİ (devamı)

Kredi Riski

Kredi Riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir.

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
CARİ DÖNEM (31 Aralık 2017)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	123.135	17.351	20.050	-	658.725
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	123.135	17.351	20.050	-	658.725

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2016)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	539.247	7.649	1.000	-	1.263.000
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	539.247	7.649	1.000	-	1.263.000

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN DÜZEYİ VE NİTELİĞİ (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan giderlerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt 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.

31 Aralık 2017

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar-Hisse Senetleri	658.725	-	-	658.725
Toplam Finansal Varlıklar	658.725	-	-	658.725

31 Aralık 2016

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar-Hisse Senetleri	1.263.000	-	-	1.263.000
Toplam Finansal Varlıklar	1.263.000	-	-	1.263.000

15. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren husus yoktur. (31.12.2016: Yoktur).

16. MENKUL KIYMETLERİN TOPLAM SİGORTA TUTARI

Yeni iç tüzük uyarınca Portföy Saklayıcısı'nın, 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 izlenmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkan sağlanır. Saklamadaki bu menkul kıymetler, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait diğer menkul kıymetlerle birlikte Takasbank'ın yaptırdığı sigorta poliçesi kapsamındadır (31.12.2016: Cari dönemdeki şartlar geçerlidir).