

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU		-
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)		1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU		3
NAKİT AKIŞ TABLOSU		4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		5-27
NOT 1	FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	
NOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	
NOT 5	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	
NOT 6	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	
NOT 7	BORÇLANMA MALİYETLERİ	
NOT 8	KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	
NOT 9	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	
NOT 10	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	
NOT 11	TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ	
NOT 12	FIYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	
NOT 13	HASILAT (ESAS FAALİYET GELİRLERİ)	
NOT 14	ESAS FAALİYET GİDERLERİ	
NOT 15	FINANSMAN GİDERLERİ	
NOT 16	FİNANSAL ARAÇLAR	
NOT 17	TÜREV ARAÇLAR	
NOT 18	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN DÜZEYİ VE NİTELİĞİ	
NOT 19	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	
NOT 20	MENKUL KIYMETLERİN TOPLAM SİGORTA TUTARI	
NOT 21	YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	
NOT 22	FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİROLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	
NOT 23	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	
NOT 24	DİĞER HUSUSLAR	

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 31.12.2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan Bilanço, Gelir Tablosu, Nakit Akış Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerleme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca yayımlanan denetim standartlarının bir parçası olan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile 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 fonun 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 yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31.12.2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sonra eren döneme ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususu belirtmek isteriz.

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon' un (Eski Adı Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon) kurucusu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 29.07.2015 tarihinde kurula (SPK) başvurarak;

- Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonun kuruluşuna izin verilmesi
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' nin kurucusu olduğu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A tipi Değişken Fonu ve Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B tipi Likit Fonu sırasıyla Meksa Portföy Birinci Değişken Fon ve

Meksa Portföy İkinci Değişken Fon ünvanlarıyla 30.06.2015 tarihinde kurulan Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu sıfatıyla devralınması

- Anılan fonların katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması
- Devre konu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonun Meksa Portföy İkinci Değişken Fona dönüşümüne izin verilmesini

talep etmiştir.

SPK' nın 24.11.2015 tarih ve 32/1507 sayılı toplantısında bu taleplerin olumlu karşılanmasına karar verilmiş ve bu durum 24.11.2015 nolu tarih ve 12233903-305.99-E.13133 sayı ve "Şemsiye Fon kuruluşu ve fon devir başvurusu hakkındaki yazı ile şirkete bildirilmiştir. Bu izin sonrasında hazırlanan Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon iç tüzüğü 981622 sicil numarası ile 17.12.2015 tarihinde tescil edilmiş; Meksa Portföy Birinci Değişken Fonun katılma paylarına ilişkin izahname SPK tarafından 24.12.2015 tarihinde onaylanmış ve kurucusu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş' ye devrolmuştur.

30.12.2015 tarihinde Fonun ünvanı ise (Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.A Tipi Değişken Fonu), Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fon olarak değişmiştir.

Devir İşlemleri 30.12.2015 tarihinde tamamlanarak, kayıtlara alınmıştır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca Fon Kurulu tarafımızca denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir. Ayrıca fonun 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK' nın 402.maddesinin 4. Fıkrası uyarınca Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

İstanbul, 29 Şubat 2016

KAVRAM
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member Crowe Horwath International

Ö. Faik YILMAZ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MEKSA PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
01/01/2015 – 31/12/2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
PORTFÖY RAPORLARINA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31.12.2015 tarihi itibarıyla hazırlanan Finansal Tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar ve Portföy Tabloları tarafımızca incelenmiştir.

Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini, SPK tarafından 30/12/2013 tarih ve 28867sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığını ve portföy raporlarının şemsiye fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını beyan ederiz.

İrfan GÜNDÜZ
Fon Müdürü

Soner ÖNCEL
Kurucunun İç Kontrolde Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

MEKSA PORFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31/12/2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	-	560
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	23	408.427	217.064
Ters Repo Alacakları	5	632.156	452.084
Takas Alacakları	5	182.020	-
Diğer Alacaklar	6	2.330	1.221
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	2.330	1.221
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	12,16	1.583.259	1.278.700
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar	10	-	-
Toplam Varlıklar		2.808.192	1.949.629
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	5	5.984	126.748
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler	16	-	-
Diğer Borçlar	6	8.854	5.561
Toplam Yükümlülükler		14.838	132.309
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri	11	2.793.354	1.817.320

MEKSA PORFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01/01/2015 - 31/12/2015 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	13	54.096	22.411
Temettü Gelirleri	13	38.390	9.560
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	924.029	302.185
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	13	(645.603)	(194.258)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri			-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	43.531	11.050
Esas Faaliyet Gelirleri		414.443	150.948
Yönetim Ücretleri	9	94.654	29.598
Saklama Ücretleri	9	2.336	306
Denetim Ücretleri	9	13.381	2.065
Kurul Ücretleri	9	525	207
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	9	6.570	1.951
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9	414	242
Esas Faaliyet Giderleri	9,14	117.880	34.369
Esas Faaliyet Karı/Zararı		296.562	116.579
Finansman Giderleri	15	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		296.562	116.579
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ		296.562	116.579

MEKSA PORFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31/12/2015 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
31/12/2014 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11,12	1.817.320
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	11	296.562
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	1.948.134
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(1.268.662)
31/12/2015 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11,12	2.793.354

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
31/12/2013 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11,12	132.110
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	11	116.579
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	2.844.817
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(1.276.186)
31/12/2014 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11,12	1.817.320

MEKSA PORFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01/01/2015 - 31/12/2015 DÖNEMİNE AİT DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(680.032)	(1.568.602)
Net Dönem Karı/Zararı		296.562	116.579
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(738.127)	(226.229)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(92.524)	(31.971)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(645.603)	(194.258)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(976.594)	(1.685.181)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5,6	(390.489)	(414.163)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5,6	(117.471)	131.898
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış	16	(304.559)	(1.185.852)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış azalış		(164.075)	(217.064)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		738.127	226.229
Alınan Temettü	13	38.428	9.560
Alınan Faiz	13	54.096	22.411
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	9	645.603	194.258
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		679.472	1.568.630
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	1.948.134	2.844.815
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11	(1.268.662)	(1.276.186)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		(560)	28
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış		(560)	28
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		560	532
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri		-	560

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

NOT 1 – FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.1. Fonun Kuruluşu, Devri ve Amacı

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu, SPK'nun 24.06.1998 tarih ve KYD / 477 sayılı izniyle kurulmuş olup, kuruluşla ilişkin 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'nun 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 17. 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.

Kurucu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 29.07.2015 tarihinde kurula (SPK) başvurarak:

- Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonun kuruluşuna izin verilmesi
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' nin kurucusu olduğu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A tipi Değişken Fonu ve Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B tipi Likit Fonu sırasıyla Meksa Portföy Birinci Değişken Fon ve Meksa Portföy İkinci Değişken Fon ünvanlarıyla 30.06.2015 tarihinde kurulan Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu sıfatıyla devralınması
- Anılan fonların katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması
- Devre konu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonun Meksa Portföy İkinci Değişken Fona dönüşümüne izin verilmesini

talep etmiştir.

SPK' nın 24.11.2015 tarih ve 32/1507 sayılı toplantısında bu taleplerin olumlu karşılanmasına karar verilmiş ve bu durum 24.11.2015 nolu tarih ve 12233903-305.99-E.13133 sayı ve "Şemsiye Fon kuruluşu ve fon devir başvurusu" hakkındaki yazı ile şirkete bildirilmiştir. Bu izin sonrasında hazırlanan Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon iç tüzüğü 981622 sicil numarası ile 17.12.2015 tarihinde tescil edilmiş; Meksa Portföy Birinci Değişken Fonun katılma paylarına ilişkin izahname SPK tarafından 24.12.2015 tarihinde onaylanmış ve kurucusu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.' ye devrolmuştur.

30.12.2015 Tarihinde Fonun ünvanı ise (Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.A Tipi Fonu), Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fon olarak değişmiştir.

Devir İşlemleri 30.12.2015 tarihinde tamamlanarak, kayıtlara alınmıştır.

1.2. Fonun İletişim ve Adres Bilgileri

Fon'un Kurucu'su, Yönetici' si, Aracı Kuruluş'u ve Saklayıcı Kurum'u ile ilgili bilgiler ile Fon'un Yönetim Adresi(devir sonrası) aşağıdaki gibidir:

Kurucu: Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.

Yönetici: Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.

Saklayıcı Kurum: Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

Portföy Yöneticisi Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'nin;

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

Tel: 0(216) 681 34 00- 0 (532) 755 65 72

Fax:0(216) 693 05 70

Web: <http://www.meksaportfoy.com.tr>

Portföy Saklayıcısı Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin;

İletişim Adresi Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası no:2015 Kat.5-6-7 Şişli/İSTANBUL

Tel: 0(212) 282 17 00

Web: www.finansonline.com

1.3. 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.

	31.12.2015	31.12.2014
Fon Toplam Değeri	2.793.354	1.817.320
Dolaşımdaki Pay Sayısı	47.756.880	34.647.901
Birim Pay Değeri	0,058491	0,052451

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

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı 200 milyon (31.12.2014 – 200 milyon) adet olup, dönem içindeki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

	31.12.2015	31.12.2014
	Adet	Adet
Dönem Başı Dolaşımdaki Belge Sayısı	34.647.901	3.260.480
Dönem İçinde Satılan Belge Sayısı	35.126.139	58.119.261
Dönem İçinde Geri Alınan Belge Sayısı	(22.017.160)	(26.731.840)
Dönem Sonu Dolaşımdaki Belge Sayısı	47.756.880	34.647.901

1.5. Diğer Hususlar

17.12.2015 tarihinde tescil edilen Meksa Portföy Birinci Değişken Fon'un iç tüzüğüne fonun yatırım politikası ve yatırım amaçları aşağıdaki gibi özetlenmiştir.

Yatırım Politikası: Fon Yönetimi, yatırım yapacağı menkul kıymetlerin seçimini iç tüzüğünde belirtilen aşağıdaki esaslar dahilinde yapar.

Fonun yatırım amacı fon toplam değerinin en az %51'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST' te işlem gören ihraççı paylarına yatırılır, ancak riskten korunma amacıyla aktif olarak yönetilecek türev araçlar pozisyonları ile ortaklık payı piyasasına göre daha düşük volatilitelere hedeflemektedir.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar(VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edebilir. Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara yatırım yapabilir.

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

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

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

Fon, Kurulun 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 özkaynak 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 yapabilir.

Kurucu, Yönetici ve varsa Dağıtım Kuruluşu tarafından katılma paylarının Şemsiye Fona bağlı her bir fon adına alım satımı esastır. Kurucu ve/veya yönetici, Şemsiye Fona 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 fona 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 taktirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP' ta açıklanır ve kurula bildirilir.

Fonun karşılaştırma %70 Bist-KYD 100 Endeksi, %25 BIST-KYD O/N Brüt Repo Endeksi ve %5 BIST-KYD 365 Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi'dir.

Risk ve Getiri Profili: Fon' un risk değeri Fon Eşik Değerinin son 5 yıllık haftalık getirileri kullanılarak hesaplanan volatilité sonucu 6 (yüksek risk-potansiyel yüksek getiri) olarak belirlenmiştir. Ancak, belirtilen risk değeri fon eşik değerinin geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fonun gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket faaliyetlerinde kullanılan fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, raporlamada aynı para birimi kullanılmıştır.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiştir. Şirket yasal kayıtları Türk Lirası (TL) olarak tutulmaktadır.

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklik, Hataların ve Tahminlerin Düzeltilmesi

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ile tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Ancak uygulanacak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standardı değiştirildiğinde bu bir muhasebe politikası değişikliği geçmiş dönemlere ilişkin düzeltme yapılmaz. Eğer muhasebe tahminlerinde değişiklikler olursa bunlar içinde bulunulan yılda ileriye de yönelik olarak düzeltilir. Cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

Finansal tablolann hazırlanmasında Fon yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Fon muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarlar ve dipnotlar etkileyen TMS'lerde yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayımlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

*TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm*

Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

*TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı.1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.

TFRS 14, "Regülasyona göre ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerde karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

TMS 27 "Bireysel finansal tablolar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

Yıllık iyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:

TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış metodlarına ilişkin değişiklik, TFRS 7, "Finansal araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik, TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik, TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika' da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zarar modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tablolar üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.5.1 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 likitideye sahip yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

2.5.2 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.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

2.5.3 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.

2.5.4 Fon Pay Değeri

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

2.5.5 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.

2.5.6 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.

2.5.7 Fon'un Vergi Mevzuatı Karşısındaki Durumu

Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

a. Kurumlar vergisi Düzenlenmesi Açısından: 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci 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 SPK Kanununa 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 Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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.

2.5.8 Portföy Değerleme Esasları

Değerleme esaslarına ilişkin olarak Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS 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.

2) Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.

3) İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlendirilmez.

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 satımına 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 itibarıyla 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, değerlendirilme üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve karşı taraftan fiyat kotasyonu alınmadığı 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 değerlendirilme bu fiyat kullanılır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

2.5.9 Kur Değişiminin Etkileri

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

Fon' un 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlüğü bulunmamaktadır.

2.5.10 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.

2.5.11 Nakit Akım Tablosu

Nakit Akım Tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

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

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

Nakit Akım Tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, bankalarda bulunan nakit mevduatı içermektedir.

2.5.12 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.

2.6 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 YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu tek olduğundan ve faaliyetlerini Türkiye'de sürdürdüğünden bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. (31 Aralık 2014- Yoktur)

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

4.1. İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri

Fon Yönetim Ücreti: İçtüzük hükümlerine göre fon, aracı kuruma fonun yönetimi ve temsili ile fona tahsis ettiği donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olarak SPK'nın Seri VII, No: 10 Tebliği Madde 49/A uyarınca Fondan 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 kurucudan üçer aylık dönemleri izleyen 5 iş günü içinde tahsil edilir.

İlişkili Taraflardan Alacaklar

Unvan	31.12.2015	31.12.2014
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1.221
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	2.330	-

SPK' nın 24.12.2015 tarihinde onayı ile Kurucusu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (Yeni Ünvanı: Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fon) Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.' ye devrolmuştur. Bu nedenle fonun 29.12.2015 tarihine kadar kurucusu olan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den alacağı olan tutar 2.330 TL olup, bu tarihten sonra devrolduğu Kurucusu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'den de alacağı bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflara Borçlar

31.12.2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçları bulunmamaktadır.(31.12.2014-Yoktur.)

4.2. İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar

31.12.2015

İlişkili Taraflara Satışlar

Unvan	Denetim Ücretleri	Ödenen D.V.	Azami Gid. Fazlası	Takasbank Sak. Kom. Bed.	MKK	SPK Kayda Alma	Noter Gideri
Meksa Yat. Men. Değ. A.Ş.	12.812	367	4.842	808	2.337	256	266

SPK' nın 24.12.2015 tarihinde onayı ile Kurucusu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu (Yeni Ünvanı: Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fon) Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.' ye devrolmuştur. Bu nedenle fonun 29.12.2015 tarihine kadar kurucusu olan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye toplam satışı 21.688 TL olup, bu tarihten sonra devrolduğu Kurucusu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'ye herhangi bir satışı bulunmamaktadır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

31.12.2014

Unvan	Denetim Ücretleri	Ödenen D.V.	Azami Gid. Fazlası	Takasbank Sak. Kom. Bed.	Noter Gideri
Meksa Yat. Men. Değ. A.Ş.	2.065	595	1.796	70	242

İlişkili Taraflara Borçlar

31.12.2015 tarihi itibariyle ilişkili taraflara borçları bulunmamaktadır.(31.12.2014-Yoktur.)

NOT 5 –TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Fonun dönem sonu itibariyle alacak ve borçları aşağıdaki gibidir.

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Takas Alacakları	182.020	-
Ters Repo Alacakları	632.156	452.084
Toplam	814.176	452.084

31.12.2015

Fonun 31.12.2015 itibariyle 632.156 TL ters repo alacağı bulunmakta olup, bu tutar TRT200219T11 ve TRT120325T12 devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Devlet tahvillerine ilişkin ayrıntılı bilgi aşağıda açıklanmıştır.

Bağlanma Tarihi	Vadesi	Nominal Değeri	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer
31.12.2015	4.1.2016	500.556	422.900	500.133
31.12.2015	4.1.2016	132.135	156.580	132.023
Genel Toplam		632.691	579.480	632.156

31.12.2015 tarihi itibari ile elde tutulan devlet tahvilleri faiz oranları, %9,30 ve %10,15' dir.

31.12.2014

Fonun 31.12.2014 itibariyle 452.084 TL ters repo alacağı bulunmakta olup, bu tutar TRT070115T13 devlet tahvilinden oluşmaktadır. TRT070115T13 devlet tahviline ilişkin ayrıntılı bilgi aşağıda açıklanmıştır.

Bağlanma Tarihi	Vadesi	Nominal Değeri	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer
31.12.2014	2.1.2015	452.208	452.255	452.084

31.12.2014 tarihi itibari ile elde tutulan devlet tahvili faiz oranı 8,41' dir.

31.12.2015 itibariyle şüpheli alacak bulunmamaktadır.(31.12.2014-Yoktur.)

Ticari Borçlar

Fonun 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle takas borçları aşağıdaki gibidir:

Takas Borçları	31.12.2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri	5.984	126.748

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

NOT 6 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

A. İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar	31.12.2015	31.12.2014
Diğer Alacaklar	2.330	1.221

Fonun 31.12.2015 tarihi itibariyle 2.330TL diğer alacağı bulunmakta olup, bu tutar kurucudan alacaklardan oluşmaktadır. (Fonun 31.12.2014: 1.221 TL)

B. İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar

İlişkili olmayan taraflardan alacağı bulunmamaktadır. (31.12.2014- Yoktur)

Diğer Borçlar

Diğer Borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İhraç İzni/Kayda Alma	138	91
Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	8.696	5.457
Aracılık Komisyonu Gideri	20	13
Toplam	8.854	5.561

NOT 7- BORÇLANMA MALİYETLERİ

31.12.2015 itibariyle borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)

NOT 8- KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31.12.2015 tarihi itibari ile fonun 408.427 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmaktadır.(31.12.2014: 217.064 TL)

NOT 9 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine Göre Giderler	31.12.2015	31.12.2014
Yönetim Ücretleri	94.654	29.598
Performans Ücretleri	-	-
Saklama Ücretleri	2.336	306
MKK Ücretleri	-	-
Denetim Ücretleri	13.381	2.065
Danışmanlık Ücretleri	-	-
Kurul Ücretleri	525	207
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	6.570	1.951
Diğer	414	242
Toplam	117.880	34.369

NOT 10 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.12.2015 itibariyle diğer varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.(31.12.2014-Yoktur)

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

NOT 11- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE
ARTIŞ/AZALIŞ

	31.12.2015
31/12/2014 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.817.320
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	296.562
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	1.948.134
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1.268.662)
31/12/2015 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	2.793.354
	31.12.2014
31/12/2013 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	132.110
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	116.579
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	2.844.817
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1.276.186)
31/12/2014 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.817.320

31.12.2014 tarihi itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 1.817.320 TL' dir. Fon 2015 yılı içerisinde toplam 35.126.139 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 1.948.134 TL' dir. 2015 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 22.017.160 adet olup, iade edilen katılma payı toplam tutarı 1.268.662 TL' dir. 31.12.2014 itibariyle Fon Toplam Değeri 2.793.354 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 296.562 TL artış meydana gelmiştir.

31.12.2013 tarihi itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 132.110 TL' dir. Fon 2014 yılı içerisinde toplam 58.119.261 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 2.844.817 TL' dir. 2014 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 26.731.840 adet olup, iade edilen katılma payı toplam tutarı 1.276.186 TL' dir. 31.12.2014 itibariyle Fon Toplam Değeri 1.817.320 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 116.579 TL artış meydana gelmiştir.

NOT 12 – FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK
DEĞERİ MUTABAKATI

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı	31.12.2015	31.12.2014
*Fon Portföy Değeri	2.623.842	1.947.847
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	560
Alacaklar	184.350	1.221
Diğer Varlıklar	-	-
Borçlar	(14.838)	(132.308)
Fon Toplam Değeri	2.793.354	1.817.320
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri(Dönem Sonu)	2.793.354	1.817.320
Fark	-	-

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

31.12.2015 tarihi itibarıyla Fon Portföy Değerinin ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

Hisse Senetleri	31.Ara.15			31.Ara.14		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
ARCLK	6.300	88.011	3,35%	-	-	-
ASELS	5.318	89.715	3,42%	-	-	-
BIMAS	1.689	86.730	3,31%	-	-	-
ECILC	33.568	88.955	3,39%	-	-	-
ENKAI	20.178	91.205	3,48%	-	-	-
FROTO	2.856	86.480	3,30%	-	-	-
ISCTR	18.500	85.100	3,24%	10.000	67.400	3,46
MGROS	5.056	88.227	3,36%	2.850	64.838	3,33
PETKM	19.474	89.386	3,41%	-	-	-
SAHOL	11.000	91.080	3,47%	6.400	64.960	3,33
TAVHL	4.690	85.311	3,25%	-	-	-
TCELL	8.755	86.675	3,30%	-	-	-
TKFEN	22.331	90.217	3,44%	-	-	-
TOASO	4.624	87.625	3,34%	-	-	-
TTKOM	16.187	88.381	3,37%	-	-	-
TUPRS	1.241	86.374	3,29%	1.250	69.125	3,55
ULKER	4.850	85.360	3,25%	-	-	-
GARAN	-	-	-	6.800	64.056	3,29
THYAO	-	-	-	6.650	64.040	3,29
BOLUC	-	-	-	4.853	26.497	1,36
TATGD	-	-	-	6.160	24.640	1,26
HEKTS	-	-	-	8.811	21.939	1,13
KCHOL	-	-	-	5.300	65.720	3,37
MNDRS	-	-	-	26.875	21.500	1,1
BUCIM	-	-	-	3.967	21.501	1,1
KNFRT	-	-	-	1.575	22.129	1,14
KUTPO	-	-	-	5.956	22.632	1,16
SODA	-	-	-	4.604	19.705	1,01
TRGYO	-	-	-	6.091	21.014	1,08
BAKAB	-	-	-	8.301	26.314	1,35
EGEEN	-	-	-	126	25.263	1,3
MERKO	-	-	-	15.926	20.067	1,03
PETUN	-	-	-	2.442	22.271	1,14
DAGI	-	-	-	13.354	24.972	1,28
ADEL	-	-	-	446	21.319	1,09
ERBOS	-	-	-	548	24.112	1,24
JANTS	-	-	-	989	33.181	1,7
ADANA	-	-	-	3.923	21.380	1,1

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

EGSER	-	-	-	5.643	22.741	1,17
GOLTS	-	-	-	339	21.272	1,09
ROYAL	-	-	-	7.651	21.882	1,12
KAREL	-	-	-	15.694	22.128	1,14
BFREN	-	-	-	148	21.386	1,1
BSOKE	-	-	-	8.811	22.644	1,16
FMIZP	-	-	-	1.530	24.174	1,24
KARDMD	-	-	-	10.190	20.890	1,09
SASA	-	-	-	10.804	21.068	1,08
TTRAK	-	-	-	309	23.747	1,22
YUNSA	-	-	-	3.974	21.539	1,11
OZGYO	-	-	-	18.220	21.135	1,09
RYGYO	-	-	-	36.441	22.593	1,16
AKFGY	-	-	-	13.608	21.228	1,09
AKSA	-	-	-	2.894	21.502	1,1
BTCIM	-	-	-	3.042	22.178	1,14
DMSAS	-	-	-	16.538	23.153	1,19
DESPC	-	-	-	9.073	22.865	1,17
VESTL	17.305	88.429	3,37%	-	-	-
Hisse Senetleri Toplamı	203.922	1.583.259	60,34%	319.106	1.278.700	65,65%

Ters Repo	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
TRT120325T12	132.135	132.023	5,03%	-	-	-
TRT200219T11	500.556	500.133	19,06%	-	-	-
TRT070115T13	-	-	-	452.208	452.084	23,21
Ters Repo Toplamı	632.691	632.156	24,09%	452.255	452.084	23,21%

VOB Teminatları	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
VOBTEM	-	408.427	15,57%	-	217.064	11,14
VOB Teminatları Toplamı	-	408.427	15,57%	-	217.064	11,14%
Genel Toplam	836.613	2.623.842	100,00%	771.361	1.947.848	100,00%

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

NOT 13 – HASILAT(ESAS FAALİYET GELİRLERİ)

Fonun dönem sonları itibariyle hasılatına ilişkin ayrıntı aşağıda açıklanmıştır.

	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015	01 Ocak 2014 31 Aralık 2014
Faiz Geliri	54.096	22.411
Hisse Senedi Temettü Geliri	38.390	9.560
Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmiş Kar/Zarar	924.029	302.185
- Gerçekleşen Değer Artışları	9.452.021	2.552.923
- Gerçekleşen Değer Azalışları(-)	(8.527.992)	(2.250.738)
Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(645.603)	(194.258)
- Menkul Kıymet Satış Karı	181.840	32.236
- Menkul Kıymet Satış Zararı(-)	(827.443)	(226.495)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	43.531	11.050
Esas Faaliyet Gelirleri	414.443	150.948

NOT 14 – ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31.12.2015 tarihi itibariyle esas faaliyet giderleri 117.880 TL olup, ayrıntısı Not-9 Niteliklerine Göre Giderler' de gösterilmiştir. (31.12.2014- 34.369 TL olup, ayrıntısı Not-9 Niteliklerine Göre Giderler' de gösterilmiştir.)

NOT 15– FİNANSMAN GİDERLERİ

31.12.2015 itibariyle finansman giderleri bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)

NOT 16– FİNANSAL ARAÇLAR

A. Finansal Varlıklar

31.12.2015 tarihi itibari ile Fon portföyünde yer alan hisse senetleri mali tablolarda finansal varlıklarda raporlanmış olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Hisse Senetleri	31.Ara.15			31.Ara.14		
	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
ARCLK	6.300	88.011	3,35%	-	-	-
ASELS	5.318	89.715	3,42%	-	-	-
BIMAS	1.689	86.730	3,31%	-	-	-
ECILC	33.568	88.955	3,39%	-	-	-
ENKAI	20.178	91.205	3,48%	-	-	-
FROTO	2.856	86.480	3,30%	-	-	-
ISCTR	18.500	85.100	3,24%	10.000	67.400	3,46
MGROS	5.056	88.227	3,36%	2.850	64.838	3,33
PETKM	19.474	89.386	3,41%	-	-	-
SAHOL	11.000	91.080	3,47%	6.400	64.960	3,33
TAVHL	4.690	85.311	3,25%	-	-	-
TCELL	8.755	86.675	3,30%	-	-	-

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

TKFEN	22.331	90.217	3,44%	-	-	-
TOASO	4.624	87.625	3,34%	-	-	-
TTKOM	16.187	88.381	3,37%	-	-	-
TUPRS	1.241	86.374	3,29%	1.250	69.125	3,55
ULKER	4.850	85.360	3,25%	-	-	-
GARAN	-	-	-	6.800	64.056	3,29
THYAO	-	-	-	6.650	64.040	3,29
BOLUC	-	-	-	4.853	26.497	1,36
TATGD	-	-	-	6.160	24.640	1,26
HEKTS	-	-	-	8.811	21.939	1,13
KCHOL	-	-	-	5.300	65.720	3,37
MNDRS	-	-	-	26.875	21.500	1,1
BUCIM	-	-	-	3.967	21.501	1,1
KNFRT	-	-	-	1.575	22.129	1,14
KUTPO	-	-	-	5.956	22.632	1,16
SODA	-	-	-	4.604	19.705	1,01
TRGYO	-	-	-	6.091	21.014	1,08
BAKAB	-	-	-	8.301	26.314	1,35
EGEEN	-	-	-	126	25.263	1,3
MERKO	-	-	-	15.926	20.067	1,03
PETUN	-	-	-	2.442	22.271	1,14
DAGI	-	-	-	13.354	24.972	1,28
ADEL	-	-	-	446	21.319	1,09
ERBOS	-	-	-	548	24.112	1,24
JANTS	-	-	-	989	33.181	1,7
ADANA	-	-	-	3.923	21.380	1,1
EGSER	-	-	-	5.643	22.741	1,17
GOLTS	-	-	-	339	21.272	1,09
ROYAL	-	-	-	7.651	21.882	1,12
KAREL	-	-	-	15.694	22.128	1,14
BFREN	-	-	-	148	21.386	1,1
BSOKE	-	-	-	8.811	22.644	1,16
FMIZP	-	-	-	1.530	24.174	1,24
KARDMD	-	-	-	10.190	20.890	1,09
SASA	-	-	-	10.804	21.068	1,08
TTRAK	-	-	-	309	23.747	1,22
YUNSA	-	-	-	3.974	21.539	1,11
OZGYO	-	-	-	18.220	21.135	1,09
RYGYO	-	-	-	36.441	22.593	1,16
AKFGY	-	-	-	13.608	21.228	1,09
AKSA	-	-	-	2.894	21.502	1,1
BTCIM	-	-	-	3.042	22.178	1,14
DMSAS	-	-	-	16.538	23.153	1,19
DESPC	-	-	-	9.073	22.865	1,17
VESTL	17.305	88.429	3,37%	-	-	-
Hisse Senetleri Toplamı	203.922	1.583.259	60,34%	319.106	1.278.700	65,65%

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

- Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri Hakkında Bilgi

01.01.2015 – 31.12.2015 tarihleri arasında Enka İnşaat (ENKAI) alınan 1 adet bedelsiz hisse senedi vardır.

01.01.2014 – 31.12.2014 tarihleri arasında alınan 3 adet bedelsiz hisse senedi vardır. Bunlar, Enka İnşaat (ENKAI), Kardemir A.Ş. (KRDMD) ve Karel Elektronik (KAREL)'dir.

B. Finansal Yükümlülükler

31.12.2015 tarihi itibarıyla Fon' un finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)

NOT 17 – TÜREV ARAÇLAR

Fonun 31.12.2015 itibarıyla VİOP' da açık olan sözleşmelerinin detayı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri
F_XU030021650	29.02.2016	Kısa	18.500	89,075	1.647.888

31.12.2014 tarihi itibarıyla fonun VİOP' da açık sözleşmesi bulunmamaktadır.

NOT 18 – 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 fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Fona 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 2015	31 Aralık 2014
Faiz Artış/Azalışı	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi
%5	31.608	22.604
(%5)	(31.608)	(22.604)

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

Fiyat Riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Diğer bütün değişkenler sabit kalmak şartıyla, fon portföyünde bulunan finansal varlıkların piyasa fiyatlarındaki %5 değer artış/azalışının fonun varlıkları üzerindeki etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Piyasa Fiyat Artış/Azalışı	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi
%5	79.163	63.935
(%5)	(79.163)	(63.935)

Likitide Riski

Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Likitide riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir.

31 Aralık 2015

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter	Sözleşme Uyarınca	3 aydan	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yılda
Türev Olmayan Finansal	Değeri	Nakit Çıktılar Toplamı	kısa	Arası	Arası	Uzun
Yükümlülükler						
Takas Borçları	5.984	5.984	5.984	-	-	-
Diğer Borçlar	8.854	8.854	8.854	-	-	-
Toplam Yükümlülük	14.838	14.838	14.838	-	-	-

31 Aralık 2014

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter	Sözleşme Uyarınca	3 aydan	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yılda
Türev Olmayan Finansal	Değeri	Nakit Çıktılar Toplamı	kısa	Arası	Arası	Uzun
Yükümlülükler						
Takas Borçları	126.748	126.748	126.748	-	-	-
Diğer Borçlar	5.561	5.561	5.561	-	-	-
Toplam Yükümlülük	132.309	132.309	132.309	-	-	-

Kredi Riski

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

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

Finansal araç türleri itibari ile maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	814.176	2.330	-	1.583.259	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	814.176	2.330	-	1.583.259	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	452.084	1.221	-	1.278.700	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	452.084	1.221	-	1.278.700	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a. Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar

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.

b. Finansal Tablolarda Gerçeğe Uygun Değeri ile Yansıtılanlar

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 indirekt 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 2015

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-Satım Amaçlı finansal Varlıklar-Hisse senetleri	1.583.259	-	-	1.583.259
Toplam Finansal Varlıklar	1.583.259	-	-	1.583.259

31 Aralık 2014

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-Satım Amaçlı finansal Varlıklar-Hisse senetleri	1.278.700	-	-	1.278.700
Toplam Finansal Varlıklar	1.278.700	-	-	1.278.700

NOT 19- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren husus yoktur. (31.12.2014 –yoktur.)

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

NOT 20- MENKUL KIYMETLERİN TOPLAM SİGORTA TUTARI

Yeni iç tüzük uyarınca Portföy Saklayıcısının, 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.'ne ait diğer menkul kıymetlerle birlikte Takasbank'ın yaptırdığı sigorta poliçesi kapsamındadır.)

31.12.2014 - (Fona ait menkul kıymetlerden Borsa İstanbul' da işlem gören hisse senetleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu' nun ve bununla ilgili Sermaye Piyasası Kurulu' nun 2005/45 sayılı duyurusu uyarınca 28.11.2005 tarihinden itibaren Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., devlet tahvilleri ise mevcut düzenlemeler çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklamada bulunmaktadır. Saklamadaki bu menkul kıymetler, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne ait diğer menkul kıymetlerle birlikte Takasbank'ın yaptırdığı sigorta poliçesi kapsamındadır.)

NOT 21- YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Enflasyon düzeltilmesi yüksek enflasyonu gerektirecek şartlar sağlanmadığı için uygulanmamıştır.

NOT 22- FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyebilen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)

NOT 23- NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Fonun dönem sonları itibariyle nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	-	560
Diğer(*)	408.427	217.064
Toplam	408.427	217.624

*VİOB nakit teminatını içerir.

NOT 24- DİĞER HUSUSLAR

a. Fon Portföy Yapısı

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Fon Portföy Değeri 2.623.842 TL olup, bu değer %60,34' ü hisse senetlerinden, %24,09' u Ters Repo işlemlerinden ve %15,57'si VOB teminatlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Fon Portföy Değeri 1.947.847 TL olup, bu değer %65,65' i hisse senetlerinden, %23,21' i Ters Repo işlemlerinden ve % 11,14' ü ise VOB Teminatlarından oluşmaktadır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN FONU
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

b. Verilen Taahhütler

31.12.2015

Fon portföyünde bulunan devlet tahvili ve hazine bonolarının 632.156 TL tutarındaki bölümü için geri satma taahhüdü bulunmaktadır. Bu işlemlerin nominal karşılığı 632.691 TL'dir.

31.12.2014

Fon portföyünde bulunan devlet tahvili ve hazine bonolarının 452.084 TL tutarındaki bölümü için geri satma taahhüdü bulunmaktadır. Bu işlemlerin nominal karşılığı 452.208 TL'dir.