

**SERMAYE PİYASASI KURULUNUN (II-14.2) SAYILI YATIRIM FONLARININ
FİNANSAL RAPORLAMA ESASLARINA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NİN İKİNCİ
BÖLÜMÜNÜN 7. MADDESİ GEREĞİ SORUMLULUK BEYANI**

a) Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.2) sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanmış ve 28/02/2017 tarih ve 2017/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanan, 31/12/2016 tarihinde sona eren 2016 yılı hesap dönemine ait Finansal tablo ve Portföy Raporlarının tarafımızca incelendiğini,

b) Fonun Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, 2016 yılı finansal tablonun ve Portföy Raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

c) Fonun Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde anılan Tebliğ uyarınca hazırlanmış 2016 yılı finansal tabloların Fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı ve Portföy raporunun Fonun içtüzüğüne , izahnamesine ilgili mevzuata uygun olarak hazırlandığını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.
İç Kontrol Denetim Sorumlusu
Yönetim Kurulu Üyesi

Soner ÖNCEL

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.
Fon Müdürü

İrfan GÜNDÜZ

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
01 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



bağımsız denetim a.ş.
auditing inc.

An independent member firm of



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 31.12.2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar 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.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucu Yönetiminin Sorumluluğu

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Kurucu") yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (11-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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, SPK'nın yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31.12.2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sonra eren döneme ait finansal performansını, SPK tarafından yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Ek Açıklama

Finansal tablo ve dipnotlarda karşılaştırmalı olarak verilen 31.12.2015 dönemi verileri başka bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş verilmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402. 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**

Mehmet Ertuğrul Akkoyunlu
Sorumlu Denetçi



Ankara, 28.02.2017

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 - 24

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR		2.142.052	2.808.192
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	331.156	408.427
Ters Repo Alacakları	5	539.247	632.156
Takas Alacakları	5	-	182.020
Diğer Alacaklar		8.649	2.330
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	7.649	2.330
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	1.000	-
Finansal Varlıklar	9	1.263.000	1.583.259
KAYNAKLAR		13.014	14.838
Takas Borçları	5	-	5.984
Diğer Borçlar		13.014	8.854
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	5.684	8.696
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	7.330	158
NET VARLIK DEĞERİ		2.129.038	2.793.354

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 01.01.2016 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2015 31.12.2015
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		234.261	414.442
Faiz Gelirleri	10	82.250	54.096
Temettü Gelirleri	10	43.984	38.390
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / Zarar	10	6.839	278.425
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / Zarar	10	79.423	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	21.765	43.531
ESAS FAALİYET GİDERLERİ		(108.297)	(117.880)
Yönetim Ücretleri (-)	11	(70.933)	(94.654)
Saklama Ücretleri (-)	11	(6.699)	(2.336)
Denetim Ücretleri (-)	11	(6.514)	(13.381)
Kurul Ücretleri (-)	11	(466)	(525)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (-)	11	(20.238)	(6.570)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	11	(3.447)	(414)
Esas Faaliyet Karı / Zararı		125.964	296.562
NET DÖNEM KARI / ZARARI		125.964	296.562
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
NET DÖNEM KARI / ZARARI		125.964	296.562
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		125.964	296.562

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2016 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2015 31.12.2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	Dipnot	713.009	32.954
Dönem Karı (Zararı)		125.964	296.562
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		125.964	296.562
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(205.657)	(830.613)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar (Zararla) İlgili Düzeltmeler		(79.423)	(738.127)
Faiz Gelirleri (Giderleri) ile İlgili Düzeltmeler		(126.234)	(92.486)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		693.755	(415.436)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	5	492.591	-
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	5	209.307	(299.074)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(6.319)	1.109
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	5	2.336	(120.764)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(4.160)	3.293
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		614.062	(949.487)
Alınan Faiz	10	126.234	92.486
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(27.287)	889.955
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(709.280)	374.913
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Çıkışları		(709.280)	(1.573.221)
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Girişleri		-	1.948.134
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(77.271)	407.867
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(77.271)	407.867
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		408.427	560
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		331.156	408.427

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		2.793.354	1.817.320
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8	125.964	296.562
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	8	2.714.357	1.948.134
Katılma Payı İade Tutarı (-)	8	(3.504.637)	(1.268.662)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		2.129.038	2.793.354

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 18. 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.

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.

	31.12.2016	31.12.2015
Fon Toplam Değeri	2.129.038	2.793.354
Dolaşımdaki Pay Sayısı	33.865.390	47.756.880
Birim Pay Değeri	0,062868	0,058491

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

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı 200 milyon (31.12.2015: 200 milyon) adet olup, dönem içindeki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

	31.12.2016	31.12.2015
	Adet	Adet
Dönem Başı Dolaşımdaki Belge Sayısı	47.756.880	34.647.901
Dönem İçinde Satılan Belge Sayısı	43.762.370	35.126.139
Dönem İçinde Geri Alınan Belge Sayısı	(57.653.860)	(22.017.160)
Dönem Sonu Dolaşımdaki Belge Sayısı	33.865.390	47.756.880

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 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31.12.2016 ve 31.12.2015 itibarıyla, Fon piyasa koşullarına bağlı olarak varlık ve işlem dağılımını aşağıda yer alan asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir.

Varlık ve İşlem Türü	31.12.2016		31.12.2015	
	Asgari(%)	Azami(%)	Asgari(%)	Azami(%)
Paylar	51	75	-	-
Kamu Borçlanma Araçları	0	49	0	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	49	0	100
Ters Repo Borçlanma İşlemleri	0	49	0	100
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20	0	20
Kira Sertifikaları	0	49	0	100
Aracı Kuruluş Ortaklık Varantı, Sertifikaları	0	10	-	-
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10	0	10
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	-	-	0	100
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	-	0	100
Gayrimenkul Sertifikası	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	-	-

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 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 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 Brür 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.

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) (31.12.2015: 2 (Düşük Risk-Potansiyel Düşük Getiri)) olarak belirlenmiştir. Ancak, belirtilen risk değeri fon eşik değerinin geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu ve Yönetici yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 28.02.2017 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 2016 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

İlişkitedeki 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 Tarihli 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 2016 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) <u>Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler</u> Bulunmamaktadır.	
b) <u>2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar</u>	
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ¹
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ¹ <i>TFRS 1</i> ²
TMS 1 (Değişiklikler) 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>Açıklama Hükümleri</i> ² <i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19</i> ²
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları</i> ²
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) TFRS 14	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> ² <i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> ²

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- i. TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- ii. TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

c)

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

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

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

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 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

d) 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	<i>Finansal Araçlar</i> ¹
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> ¹

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

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.

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.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

2.9.6 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 olduğu takdirde bu fark Menkul Kıymet Satış Karları veya Menkul Kıymet Satış Zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon payları değer artışı/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 değerleme 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 2016 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

5) Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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 hesaplanılarak 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 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle yabancı para varlık ve yükümlüğü bulunmamaktadır.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

2.9.10 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.

2.9.11 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 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalar(*)	331.156	408.427
TOPLAM	331.156	408.427

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraplara Borçlar ve İlişkili Taraplardan Alacaklar

Fon Yönetim Ücreti: İktüzük 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 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 2016	31 Aralık 2015
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	7.649	2.330
Toplam	7.649	2.330

İlişkili Taraplara Borçlar

Unvan	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	5.684	8.696
Toplam	5.684	8.696

İlişkili Taraplardan Alımlar ve İlişkili Taraplara Satışlar

İlişkili Taraplara Satışlar

31.12.2016

Unvan	Hisse Senedi Satışı
Portföy Yönetimi Anonim Şirketi	248.976

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili Taraplara Satışlar (devamı)

31.12.2015

Unvan	Denetim Ücretleri	Ödenen Damga Vergisi	Azami Gider Fazlası	Takasbank Saklama Komisyon Bedeli	MKK	SPK Kayda Alma	Noter Gideri
Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	12.812	367	4.842	808	2.337	256	266

İlişkili Taraplardan Alımlar

31.12.2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alımlar bulunmamaktadır. (31.12.2015: Yoktur.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Takas Alacakları	-	182.020
Ters Repo Alacakları	539.247	632.156
Toplam	539.247	814.176

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

31.12.2015 itibarıyla 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	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer
31.12.2015	04.01.2016	10,15%	500.556	422.900	500.133
31.12.2015	04.01.2016	9,30%	132.135	156.580	132.023
Genel Toplam			632.691	579.480	632.156

b) Ticari Borçlar

Takas Borçları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hisse Senetleri	-	5.984
Toplam	-	5.984

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 2016	31 Aralık 2015
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7.649	2.330
Diğer Alacaklar (*)	1.000	-
Toplam	8.649	2.330

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

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İhraç İzni/Kayda Alma	107	138
Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	5.684	8.696
Aracılık Komisyonu Gideri	549	20
Denetim Ücreti	6.513	-
TL Mevduat Hesabı VOB	161	-
Toplam	13.014	8.854

7. TAAHHÜTLER

Verilen Taahhütler

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.

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.

Alınan Taahhütler

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

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

	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

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

31.12.2015 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.

	31 Aralık 2015
31.12.2014 İtibariyle 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 İtibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	2.793.354

31.12.2014 tarihi itibarıyla 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 1.939.378 TL'dir. 2015 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 22.017.160 adet olup, iade edilen katılım payı toplam tutarı 1.268.662 TL'dir. 31.12.2015 itibarıyla Fon Toplam Değeri 2.793.354 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 296.562 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 2016	31 Aralık 2015
Fon Portföy Değeri	2.134.403	2.623.842
Alacaklar	7.649	184.350
Borçlar	(13.014)	(14.838)
Fon Toplam Değeri	2.129.038	2.793.354
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri(Dönem Sonu)	2.129.038	2.793.354
Fark	-	-

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 2016				31 Aralık 2015			
	Maliyet Bedeli	Nominal Değeri	Rayıç Değeri	%	Maliyet Bedeli	Nominal Değeri	Rayıç Değeri	%
AKBNK	37.109	5.263	41.157	1,93	-	-	-	-
ARCLK	29.497	1.974	41.849	1,96	85.147	6.300	88.011	3,35
ASELS	23.342	3.604	45.807	2,15	63.659	5.318	89.715	3,42
BIMAS	34.822	837	41.013	1,92	83.314	1.689	86.730	3,31
DOAS	37.783	4.705	41.310	1,94	-	-	-	-
ECILC	47.855	17.152	53.513	2,51	87.811	33.568	88.955	3,39
EKGYO	38.929	13.647	40.805	1,91	-	-	-	-
ENKAI	35.070	8.163	43.918	2,06	90.605	20.178	91.203	3,48
EREGL	31.256	7.913	40.673	1,91	-	-	-	-
FROTO	36.634	1.347	41.191	1,93	85.491	2.858	86.480	3,30
GARAN	39.833	5.325	40.577	1,90	-	-	-	-
HALKB	39.229	4.469	41.740	1,96	-	-	-	-
ISCTR	39.650	8.076	41.834	1,96	47.817	18.500	85.100	3,24
KCHOL	39.605	3.112	42.946	2,01	-	-	-	-
MGROS	27.193	2.269	39.889	1,87	79.434	5.056	88.227	3,36
OTKAR	39.806	326	43.488	2,04	-	-	-	-
PETKM	13.653	11.105	41.087	1,92	82.256	19.474	89.386	3,41
SAHOL	37.760	4.512	41.285	1,93	42.252	11.000	91.080	3,47
SISE	37.923	11.548	44.229	2,07	-	-	-	-
TAVHL	22.223	3.000	42.090	1,97	83.956	4.690	85.311	3,25
TCELL	32.076	4.390	42.803	2,01	86.380	8.755	86.675	3,30
THYAO	36.988	8.296	41.563	1,95	-	-	-	-
TKFEN	28.858	6.357	41.070	1,92	89.276	22.331	90.217	3,44
TOASO	32.207	1.770	43.613	2,04	82.558	4.624	87.625	3,34
TTKOM	22.121	7.750	40.920	1,92	86.629	16.187	88.381	3,37
TUPRS	36.595	574	40.611	1,90	25.543	1.241	86.374	3,29
ULKER	32.001	2.269	36.667	1,72	84.222	4.850	85.360	3,25
VAKBN	38.680	9.341	40.633	1,90	-	-	-	-
VESTL	30.714	6.897	43.796	2,05	76.010	17.305	88.429	3,37
YKBNK	35.922	11.931	40.923	1,92	-	-	-	-
Hisse Senetleri Toplamı	1.015.334	177.922	1.263.000	59,18	1.362.362	203.922	1.583.259	60,34

01.01.2016 - 31.12.2016 tarihleri arasında Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'den (ASELS) alınan 1 adet bedelsiz hisse senedi vardır. (01.01.2015 - 31.12.2015: Enka İnşaat ve Sanayi Anonim Şirketi'den (ENKAI) alınan 1 adet bedelsiz hisse senedi vardır).

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

	31.12.2016			31.12.2015		
Ters Repo	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
TRT120325T12	-	-	-	132.135	132.023	5,03
TRT200219T11	-	-	-	500.556	500.133	19,06
TRT200422T14	500.345	500.232	23,43	-	-	-
TRT050220T17	39.024	39.015	1,83	-	-	-
Ters Repo Toplamı	539.369	539.247	25,26	632.691	632.156	24,09
VOB Teminatları	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
VİOBTEM	-	332.156	15,56	-	408.427	15,57
VİOB Teminatları Toplamı	-	332.156	15,56	-	408.427	15,57
Genel Toplam	717.291	2.134.403	100	836.613	2.623.842	100

10. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Faiz Geliri	126.234	92.486
Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmiş Kar/Zarar	6.839	278.425
- Gerçekleşen Değer Artışları	147.967	9.452.021
- Gerçekleşen Değer Azalışları(-)	(99.699)	(8.527.992)
- Menkul Kıymet Satış Karı	616.386	181.840
- Menkul Kıymet Satış Zararı(-)	(657.815)	(827.444)
Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	79.423	-
- Menkul Kıymet Değer Artış/Azalışları	79.423	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21.765	43.531
Esas Faaliyet Gelirleri	234.261	414.442

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

Esas Faaliyet Giderler(-)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim Ücretleri(-)	(70.933)	(94.654)
Saklama Ücretleri(-)	(6.699)	(2.336)
Denetim Ücretleri(-)	(6.514)	(13.381)
Kurul Ücretleri(-)	(466)	(525)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri(-)	(20.238)	(6.570)
Diğer(-)	(3.447)	(414)
Toplam	(108.297)	(117.880)

12. TÜREV ARAÇLAR

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

31.12.2016

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri
F_XU0300216S0	30.02.2017	Uzun	80.000	96,275	770.200

31.12.2015

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri
F_XU0300216S0	29.02.2016	Kısa	18.500	89,075	1.647.888

13. 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.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

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 2016	31 Aralık 2015
Faiz Artış/Azalışı	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi
5%	1.798	4.218
(5%)	(1.798)	(4.218)

Fiyat Riski

Fon 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 Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Faiz Artış/Azalışı	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi
5%	63.150	79.163
(5%)	(63.150)	(79.163)

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 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
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	13.014	13.014	13.014	-	-	-
Toplam Yükümlülük	13.014	13.014	13.014	-	-	-

31 Aralık 2015

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
Takas Borçları	5.984	5.984	5.984	-	-	-
Diğer Borçlar	8.854	8.854	8.854	-	-	-
Toplam Yükümlülük	14.838	14.838	14.838	-	-	-

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 Ocak - 31 Aralık 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. 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		
CARI 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 geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	539.247	7.649	1.000	-	1.263.000

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2015)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	814.176	2.330	-	-	1.583.259
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	814.176	2.330	-	-	1.583.259

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. 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 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

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

14. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren husus yoktur. (31.12.2015: Yoktur).

15. 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 (31.12.2015: Cari dönemdeki şartlar geçerlidir).