

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ İKİNCİ 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
NAKİT AKIŞ TABLOSU		3
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU		4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		5-22
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	FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	
NOT 13	HASILAT (ESAS FAALİYET GELİRLERİ)	
NOT 14	ESAS FAALİYET GİDERLERİ	
NOT 15	FİNANSMAN 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
İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci 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 incelemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme 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 yansıtmayı 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'nca 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'nca 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 Yönetim 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 İkinci 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. B Tipi Likit Fonu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş' ye devrolmuştur.

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

Devir işlemleri 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 İKİNCİ 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 28867 sayılı 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.



Irfan GÜNDÜZ
Fon Müdürü



Soner ÖNCEL
Kurucunun İç Kontrol Den Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	-	627
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	23	-	-
Ters Repo Alacakları	5	-	2.000.545
Takas Alacakları	5	-	-
Diğer Alacaklar	6	-	282
Finansal Varlıklar	12,16	-	-
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar	10	-	-
Toplam Varlıklar		-	2.001.454
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	5	-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler	16	-	-
Diğer Borçlar	6	-	4.578
Toplam Yükümlülükler		-	4.578
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri	11	-	1.996.876

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	13	165.343	181.438
Temettü Gelirleri	13	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	13	-	-
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	10.352	1.782
Esas Faaliyet Gelirleri		175.695	183.220
Yönetim Ücretleri	9	18.550	22.025
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri	9	229	251
MKK Ücretleri		2.336	-
Denetim Ücretleri	9	9.803	3.964
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri	9	300	400
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	9	552	599
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9	266	243
Esas Faaliyet Giderleri	9,14	32.036	27.482
Esas Faaliyet Kar/Zararı		143.659	155.739
Finansman Giderleri	15	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		143.659	155.739
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ		143.659	155.739

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		2.139.908	156.106
Net Dönem Karı/Zararı		143.659	155.739
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.996.249	368
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5,6	2.000.827	(158)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5,6	(4.578)	526
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-	-
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(2.140.535)	(155.866)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	11	16.468.778	15.881.211
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	11	(18.609.313)	(16.037.077)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		(627)	241
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış		(627)	241
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		627	387
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri		-	627

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11,12	1.996.876
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	11	143.659
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	16.468.778
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(18.609.313)
31/12/2015 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11,12	0,00

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
31/12/2013 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11,12	1.997.003
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	11	155.739
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11	15.881.211
Katılma Payı İade Tutarı (-)	11	(16.037.077)
31/12/2014 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11,12	1.996.876

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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 Anonim Şirketi A Tipi Karma Fon (Fon), S.P.K.'nun 28.04.2000 tarih ve KYD / 443 sayılı izniyle kurulmuş olup, fon iç tüzüğü'nün 08.08.2000 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmesinden sonra, 11.08.2000 tarihinde 5108 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Kurucu)'nden fon portföyünü oluşturmak üzere alınan toplam 530.000 TL avans ile faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 28.04.2000 tarihinde almış olduğu izin uyarınca katılma paylarını halka arz etmiştir. Fon tutarı 530.000 TL ve pay sayısı 53 milyon adet olarak belirlenmiştir.

A Tipi Karma Fon S.P.K.'nun 08.11.2001 tarih ve KYD / 607 sayılı izni ile B Tipi Likit Fon'a dönüştürülmüş, dönüşüme ilişkin fon iç tüzüğü'nde yapılan değişiklik 19.11.2001 tarihinde tescil edilmiş, 22.11.2001 tarih ve 5430 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunmuştur.

Fon süresiz kurulmuş olup, kuruluşunun 15. yılındadır.

Kurucu Meksa Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. 29.07.2015 tarihinde kurula (SPK) başvurarak:

- Meksa Portföyü 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 Yönetim 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. B Tipi Likit Fonu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş' ye devrolmuştur.

30.12.2015 Tarihinde Fonun ünvanı ise (Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.B Tipi Likit Fonu), Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci 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 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. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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

Katılma belgelerinin tescil tarihi 08.08.2000, halka arz tarihi ise 04.09.2000'dir.

	31.12.2015	31.12.2014
Fon Toplam Değeri	-	1.996.876
Dolaşımdaki Pay Sayısı	-	46.602.295
Birim Pay Değeri	-	0,042849

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fon'un Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından devranılarak pazarlama stratejisi çerçevesinde müşterilere sunulacak değişken fon çeşitliliğini artırılması amacıyla, İkinci Değişken Fon'a dönüştürülmesi kapsamında, tedavüldeki tüm katılma payları merkeze alınmıştır. 31.12.2015 tarihi itibarı ile dolaşımda katılma belgesi bulunmamaktadır. Bu nedenle 31.12.2015 tarihi itibarı ile fon toplam değeri "0" dir. Kapanış öncesi son birim fiyat ise 0,046067'dir.

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

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı 53 milyon adet olup, dönem içindeki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

	31.12.2015	31.12.2014
	Adet	Adet
Dönem Başı Dolaşımdaki Belge Sayısı	46.602.295	50.362.200
Dönem İçinde Satılan Belge Sayısı	373.023.860	384.440.640
Dönem İçinde Geri Alınan Belge Sayısı	(419.626.155)	(388.200.545)
Dönem Sonu Dolaşımdaki Belge Sayısı	-	46.602.295

1.5. Diğer Hususlar

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

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

Fon yatırım stratejisi çerçevesinde sabit bir varlık dağılım hedefi olmayıp, değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Fon yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir. Portföye Amerika Birleşik Devletleri, Japonya ve Avrupa Birliği üyesi ülkelerin borsalarına kote edilmiş yabancı kamu borçlanma araçları alınabilir. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde türev araçlar(VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edebilir. Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altı ve diğer kıymetli madenler, faiz döviz kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara 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(%)
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo Borçlanma İşlemleri	0	100
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	100
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Kira Sertifikaları	0	100
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10

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 eşik değeri Bist-KYD 365 Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi'dir.

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.

Risk ve Getiri Profili: Fon' un risk değeri Fon Eşik Değerinin son 5 yıllık haftalık getirileri kullanılarak hesaplanan volatilité sonucu 2(Düşük Risk-Potansiyel Düşük 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. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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 tabloların hazırlanmasında Fon yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştiği 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 tutarları ve dipnotları 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 standartları ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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 İyileştirmeler 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 İyileştirmeler 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 şirketlerle 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. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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 metotlarına 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 sınıflandırması 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 tabloları 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 likititeye 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. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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 itibariyle 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 itibariyle 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 Düzenlenmesi Açısından: Fonların Portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. Maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, %0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

c. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi: 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. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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/FRS 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 değerlemede dikkate alınmaz.

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

5) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım 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 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.

10) Opsiyon sözleşmeleri için fonun fiyat açıklama dönemlerinde, değerlendirme kullanılmak 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 değerlendirme bu fiyat kullanılır.

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.

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

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 faaliyetlerden 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.

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

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 aşılmaması için, 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.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

4.1. İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri

İlişkili Taraflardan Alacaklar

Unvan	31.12.2015	31.12.2014
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	282
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-

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 Fon' u(Yeni Ünvanı: Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fon) Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.' ye devrolmuştur. Fonun 29.12.2015 tarihine kadar kurucusu olan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir alacağı bulunmamakta olup, bu tarihten sonra devrolduğu Kurucusu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'den de alacağı bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflara Borçlar

31.12.2015 tarihi itibariyle 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.	Noter Gideri	SPK Kayda Alma	MKK
Meksa Yat. Men. Değer. A.Ş.	6.652	305	540	166	266	86	2.337

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 Fon' u(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 10.352 TL olup, bu tarihten sonra devrolduğu Kurucusu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'ye herhangi bir satışı bulunmamaktadır.

31.12.2014

İlişkili Taraflara Satışlar

Unvan	Denetim Ücretleri	Ödenen D.V.	Azami Gid. Fazlası	Takasbank Sak. Kom. Bed.	Noter Gideri	SPK Kayda Alma	MKK
Meksa Yat. Men. Değer. A.Ş.	324	485	410	220	243		100

İlişkili Taraflardan Alışlar

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

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

NOT 5 –TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Fonun dönem sonu itibariyle alacak ve borçları aşağıdaki gibidir.

<u>Alacaklar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Ters Repo Alacakları	-	2.000.545
Toplam	-	2.000.545

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

31.12.2015 itibariyle takas alacakları bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)

31.12.2015 itibariyle portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.(31.12.2014-Yoktur.)

31.12.2015 itibariyle elde edilen bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.(31.12.2014-Yoktur.)

31.12.2015 itibariyle ticari borcu bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)

NOT 6 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Diğer Alacaklar	-	282

<u>Diğer Borçlar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
İhraç İzni/Kayda Alma	-	100
Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	-	1.858
Ödenecek Denetim Ücreti	-	2.620
Toplam	-	4.578

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 itibariyle karşılıklar koşullu varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)

NOT 9 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

<u>Niteliklerine Göre Giderler</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Yönetim Ücretleri	18.550	22.025
Performans Ücretleri	-	-
Saklama Ücretleri	229	251
MKK Ücretleri	2.336	-
Denetim Ücretleri	9.803	3.964
Danışmanlık Ücretleri	-	-
Kurul Ücretleri	300	400
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	552	599
(*)Diğer	266	243

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

Toplam	32.036	27.482
---------------	---------------	---------------

(*)266 TL Diğer Gider Noter Harç ve Tasdik giderinden oluşmaktadır. (31.12.2014- 243 TL Diğer Gider Noter Harç ve Tasdik giderinden oluşmaktadır.)

NOT 10 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	31.12.2015
31/12/2014 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.996.876
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	143.659
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	16.468.778
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(18.609.313)
31/12/2015 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	0,00

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	31.12.2014
31/12/2013 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.997.003
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	155.739
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	15.881.211
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(16.037.077)
31/12/2014 itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.996.876

31.12.2014 tarihi itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 1.996.876 TL' dir. Fon 2015 yılı içerisinde toplam 373.023.806 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 16.468.778 TL' dir. 2015 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 419.626.155 adet olup, iade edilen katılma payı toplam tutarı 18.609.313 TL' dir. 31.12.2015 itibariyle Fon Toplam Değeri bulunmamakta olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 143.659 TL artış meydana gelmiştir.

31.12.2013 tarihi itibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 1.997.003 TL' dir. Fon 2014 yılı içerisinde toplam 384.440.640 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 15.881.211 TL' dir. 2014 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 388.200.545 adet olup, iade edilen katılma payı toplam tutarı 16.037.077 TL' dir. 31.12.2014 itibariyle Fon Toplam Değeri 1.996.876 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 155.739 TL artış meydana gelmiştir.

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

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	-	2.000.545
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	627
Alacaklar	-	282
Diğer Varlıklar	-	-
Borçlar	-	(4.578)
Fon Toplam Değeri	-	1.996.876
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri(Dönem Sonu)	-	1.996.876
Fark	-	-

* 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihi itibarıyla Fon Portföy Değerlerinin ayrıntısı aşağıda verilmiştir.

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fon'un Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından devranılarak pazarlama stratejisi çerçevesinde müşterilere sunulacak değişken fon çeşitliliğini artırılması amacıyla, İkinci Değişken Fon'a dönüştürülmesi kapsamında, tedavüldeki tüm katılma payları merkeze alınmıştır. 31.12.2015 tarihi itibarı ile dolaşımda katılma belgesi bulunmamaktadır. Bu nedenle 31.12.2015 tarihi itibarı ile fon toplam değeri "0" dir. Kapanış öncesi son birim fiyat ise 0,046067'dir.

31.12.2014		
Ters Repo	Nominal Değeri	Rayiç Değeri
TRT150120T16	2.001.090	2.000.545
TRT200618T18	-	-

NOT 13– HASILAT(ESAS FAALİYET GELİRLERİ)

Fonun dönem sonları itibarıyla hasılatına ilişkin ayrıntı aşağıda açıklanmıştır.

	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015	01 Ocak 2014 31 Aralık 2014
Faiz Geliri	165.343	181.438
Hisse Senedi Temettü Geliri	-	-
Finan. Var. Yük. İliş. Gerçekleşmiş Kar/Zarar	-	-
Finan. Var. Yük. İliş. Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	-	-
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10.352	1.782
Esas Faaliyet Gelirleri	175.695	183.220

NOT 14 – ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31.12.2015 itibarıyla esas faaliyet giderleri 32.036 TL olup, ayrıntısı Not-9 Niteliklerine Göre Giderler' de gösterilmiştir. (31.12.2014- 27.482 TL)

NOT 15 – FİNANSMAN GİDERLERİ

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

31.12.2015 itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)
NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLAR

31.12.2015 itibarıyla finansal araçlar bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)

NOT 17 – TÜREV ARAÇLAR

31.12.2015 itibarıyla türev araçlar bulunmamaktadır. (31.12.2014-Yoktur.)

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	Kar/Zarar
	Üzerindeki Etkisi	Üzerindeki Etkisi
%5	-	100.027
(%5)	-	(100.027)

Likitide Riski

Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi 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.

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

31 Aralık 2015

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

31 Aralık 2014

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter	Sözleşme Uyarınca	3 aydan	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıldan
Türev Olmayan Finansal	Değeri	Nakit Çıktılar Toplamı	kısa	Arası	Arası	Uzun
Yükümlülükler						
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	4.578	4.578	4.578	-	-	-
Toplam Yükümlülük	-	-	-	-	-	-

Kredi Riski

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

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)	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	-	-	-	-
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum dışı kredi riski içeren	-	-	-	-	-	-

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

unsurlar (4)

31 Aralık 2014	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	2.000.545	282	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	2.000.545	282	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-

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.

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

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. İKİNCİ DEĞİŞKEN FON
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'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.'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 ANLAŞILABİLİROLMASI 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	31.12.2015	31 Aralık 2014
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	-	627
Toplam	-	627

Nakit Akım Tablosu üzerinde ilgili dipnotlara da ayrıca referans verilmiştir.

NOT 24- DİĞER HUSUSLAR

a. Fon Portföy Yapısı

31.12.2015

31 Aralık 2015 tarihi itibari ile ihraç edilmiş katılma belgesi olmadığından, fon portföyünün değeri "0" dır.

31.12.2014

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Fon Portföyünün %100'ü Ters Repo işlemlerinden oluşmaktadır.

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

b. Verilen Taahhütler

31.12.2015

31.12.2015 tarihi itibari ile ihraç edilmiş katılma belgesi olmadığından verilen taahhüt bulunmamaktadır.

31.12.2014

Fon portföyünde bulunan devlet tahvili ve hazine bonolarının 2.000.545 TL tutarındaki bölümü için geri satma taahhüdü bulunmaktadır. Bu işlemlerin nominal karşılığı 2.001.090 TL'dir.