

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
1 OCAK- 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İçindekiler	Sayfa
Finansal Durum Tablosu	1
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	2
Nakit Akış Tablosu	3
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu	4
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	5 - 23

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

Görüş

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, SPK'nın yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Fon'un iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31.12.2019 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.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fondan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fonun iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fonun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fonun sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fonun 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

Serhan Akkoyunlu
Sorumlu Denetçi

18.03.2020

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR		2.448.976	1.829.431
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	190.889	128.440
Ters Repo Alacakları	5	500.310	-
Diğer Alacaklar		2.425	25.891
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4,6	2.425	8.419
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	-	17.472
Finansal Varlıklar	14	1.697.318	1.059.300
Diğer Varlıklar	10	58.034	615.800
KAYNAKLAR		15.754	43.456
Diğer Borçlar		15.754	43.456
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	6.183	2.981
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	4,6	9.571	40.475
NET VARLIK DEĞERİ	8,9	2.433.222	1.785.975

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		479.570	339.061
Faiz Gelirleri	11	235.892	92.519
Temettü Gelirleri	9,11	3.696	34.102
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar / Zarar	11	35.017	195.448
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar / Zarar	11	175.679	(23.739)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	29.286	40.731
ESAS FAALİYET GİDERLERİ		(113.993)	(90.598)
Yönetim Ücretleri (-)	12	(70.019)	(40.948)
Saklama Ücretleri (-)	12	(9.959)	(7.793)
Denetim Ücretleri (-)	12	(5.502)	(7.853)
Kurul Ücretleri (-)	12	(484)	(298)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (-)	12	(16.889)	(28.909)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	12	(11.140)	(4.797)
Esas Faaliyet Karı / Zararı		365.577	248.463
Finansman Giderleri (-)		-	-
NET DÖNEM KARI / ZARARI		365.577	248.463
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
NET DÖNEM KARI / ZARARI		365.577	248.463
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		365.577	248.463

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Aralık 2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(219.219)	(391.192)
Dönem Karı (Zararı)		365.577	248.462
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		365.577	248.462
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(436.349)	(71.613)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar (Zararla) İlgili Düzeltmeler		(196.761)	55.008
Faiz Gelirleri (Giderleri) ile İlgili Düzeltmeler		(239.588)	(126.621)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(388.037)	(694.663)
Alacaklardaki (Artış) Azalışla İlgili Düzeltmeler		(383.801)	(737.938)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		23.466	11.510
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(27.702)	31.765
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(458.809)	(517.814)
Alınan Temettümler	11	3.696	34.102
Alınan Faiz	11	235.894	92.520
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		281.668	463.012
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			-
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Çıkışları		281.668	463.012
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		62.449	71.820
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		62.449	71.820
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		128.440	56.620
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		190.889	128.440

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		1.785.975	1.074.500
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8	365.576	248.463
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	8	1.286.120	954.042
Katılma Payı İade Tutarı (-)	8	(1.004.449)	(491.030)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		2.433.222	1.785.975

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 21. yılındadır.

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

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

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

Kurucu: Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

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

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

Katılma Belgesinin Tarihi ve Birim Pay Değeri

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

	31.12.2019	31.12.2018
Fon Toplam Değeri	2.433.222	1.785.974
Dolaşımdaki Pay Sayısı	22.639.514	19.526.354
Birim Pay Değeri	0,107477	0,091465

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

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı 200 milyon (31.12.2019: 200 milyon) adet olup, dönem içindeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
	Adet	Adet
Dönem Başı Dolaşımdaki Belge Sayısı	19.526.354	13.994.954
Dönem İçinde Satılan Belge Sayısı	12.955.720	11.562.260
Dönem İçinde Geri Alınan Belge Sayısı	(9.842.560)	(6.030.860)
Dönem Sonu Dolaşımdaki Belge Sayısı	22.639.514	19.526.354

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 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

31.12.2019 ve 31.12.2018 itibarıyla, Fon piyasa koşullarına bağlı olarak varlık ve işlem dağılımını aşağıda yer alan asgari ve azami sınırlamalar dahilinde belirleyebilir.

Varlık ve İşlem Türü	31.12.2019		31.12.2018	
	Asgari(%)	Azami(%)	Asgari(%)	Azami(%)
Paylar	51	75	51	75
Kamu Borçlanma Araçları	-	49	-	49
Özel Sektör Borçlanma Araçları	-	49	-	49
Ters Repo Borçlanma İşlemleri	-	49	-	49
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	-	20	-	20
Yabancı Borçlanma Araçları	-	20	-	20
Kira Sertifikaları	-	49	-	49
Aracı Kuruluş Ortaklık Varantı, Sertifikaları	-	10	-	10
Mevduat/Katılma Hesapları	-	10	-	10
Gayrimenkul Sertifikası	-	20	-	20
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Payları, Yatırım Ortaklığı payları, Borsa Yatırım Fonu Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Payları	-	20	-	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 Brüt Repo Endeksi, ve %5 BIST KYD Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksidir. Kurucu ve/veya Yönetici, Şemsiye Fon'a bağlı her bir fonun katılma payı sayısının %20'sini aşmayacak şekilde, ilgili fon katılma paylarını kendi portföylerine dahil edebilirler.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla, Risk ve Getiri Profili: Fon'un risk değeri Fon Eşik Değeri'nin son 5 yıllık haftalık getirileri kullanılarak hesaplanan volatilité sonucu 6 (Yüksek Risk Potansiyel Yüksek Getiri)'dir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu ve Yönetici yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 18.03.2020 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 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

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

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

2.3. Kullanılan Para Birimi

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

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

2.4. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

2.6. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.7. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2017 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

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

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

TMS 7 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

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

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

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

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

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

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

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

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Söz konusu standartın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

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

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

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

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

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

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

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

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

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

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

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

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla, işletmenin yabancı para cinsinden işlemi bulunmamaktadır.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

TMS 40 (Değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi

TMS 40'a yapılan değişiklikler:

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

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.9.1 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

2.9.2 Alacaklar ve Borçlar

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

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

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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)

2.9.3 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.

2.9.6 Gelir/Giderin Tanınması

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

2.9.7 Fon'un Vergi Mevzuatı Karşısındaki Durumu

Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

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

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

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

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

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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

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.
- 2) Değerleme her iş günü itibarıyla yapılır.
- 3) İMKB küçük işlemler pazarında oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.
- 4) Borsada işlem gören varlıklar, değerleme 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 değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri ve ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişleri nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilmektedir.
- 6) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.
- 7) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- 8) Yabancı para cinsinden olanlar, T.C. Merkez Bankası tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuruyla çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- 9) Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır. Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat, karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.
- 10) Opsiyon sözleşmeleri için fonun fiyat açıklama dönemlerinde, değerlendirilmede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda ise teorik fiyat hesaplanarak değerlendirilir.
- 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.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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)

2.9.9 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 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlüğü bulunmamaktadır.

2.9.10 Bilanço Tarihinden sonraki Olaylar

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

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 Fon'un 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 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar(*)	190.889	128.440
TOPLAM	190.889	128.440

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Tarafalara Borçlar ve İlişkili Taraplardan Alacaklar

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

İlişkili Taraplardan Alacaklar

Unvan	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	2.425	8.419
Toplam	2.425	8.419

İlişkili Tarafalara Borçlar

Unvan	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	6.183	2.981
Toplam	6.183	2.981

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters Repo Alacakları	500.310	-
Ticari Alacaklar Toplam	500.310	-

31.12.2019 itibarıyla ters repo alacak tutarı 500.310 TL'dir. TRT050220T17 devlet tahvilinden oluşmaktadır.

Bağlanma Tarihi	Vadesi	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer
31.12.2019	02.01.2020	10%	500.310	502.225	500.310
Genel Toplam			500.310	502.225	500.310

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	2.425	8.419
Diğer Alacaklar (*)	-	17.472
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar Toplam	2.425	25.891

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

b) Diğer Borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İhraç İzni/Kayda Alma	122	89
Ödenecek Fon Yönetim Ücreti	6.183	4.220
Aracılık Komisyonu Gideri	630	482
Denetim Ücreti	5.502	7.853
Hisse Senetleri	-	30.812
Diğer	3.317	-
Kısa Vadeli Diğer Borçlar Toplam	15.754	43.456

7. TAAHHÜTLER

Verilen Taahhütler

31.12.2019

Bulunmamaktadır.

31.12.2018

Bulunmamaktadır.

Alınan Taahhütler

Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

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

	31 Aralık 2019
31.12.2018 İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.785.975
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	365.576
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	1.286.120
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1.004.449)
31.12.2019 İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	2.433.222

31.12.2018 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 1.785.975 TL'dir. Fon 2019 yılı içerisinde toplam 12.955.720 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 1.286.120 TL'dir. 2019 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 9.842.560 adet olup, iade edilen katılım payı toplam tutarı 1.004.449 TL'dir. 31.12.2019 itibarıyla Fon Toplam Değeri 2.433.222 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 365.576 TL artış meydana gelmiştir.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 Aralık 2018
31.12.2017 İtibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1.074.500
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	248.463
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	954.042
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(491.030)
31.12.2018 İtibariyle Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.785.975

31.12.2017 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 1.074.500 TL'dir. Fon 2018 yılı içerisinde toplam 11.562.260 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 954.042 TL'dir. 2018 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 6.030.860 adet olup, iade edilen katılım payı toplam tutarı 491.030 TL'dir. 31.12.2018 itibarıyla Fon Toplam Değeri 1.785.975 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 248.463 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 2019	31 Aralık 2018
Fon Portföy Değeri	2.446.551	1.803.540
Alacaklar	2.425	25.891
Borçlar	(15.754)	(43.456)
Fon Toplam Değeri	2.433.222	1.785.975
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri(Dönem Sonu)	2.433.222	1.785.975
Fark	-	-

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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 2019				31 Aralık 2018			
	Maliyet Bedeli	Nominal Değeri	Rayıç Değeri	%	Maliyet Bedeli	Nominal Değeri	Rayıç Değeri	%
AKBNK	157.655	21.755	176.433	7,21	67.071	13.097	89.845	4,99
ARCLK	24.417	1.359	28.322	1,16	13.791	1.064	16.801	0,93
ASELS	43.412	2.386	49.963	2,04	38.977	1.866	44.933	2,49
BIMAS	133.625	2.931	136.760	5,59	87.503	1.147	99.789	5,54
DOHOL	9.491	7.369	13.559	0,55	5.226	5.777	5.893	0,33
ECILC	3	0,75	3	0	(78)	1	2	0,00
EKGYO	18.908	15.591	22.763	0,93	11.858	11.979	17.696	0,99
ENJSA	-	-	-	-	6.488	1.490	7.599	0,42
ENKAI	1	0,14	1	0	(1.857)	-	1	0,00
EREGL	95.367	13.518	122.203	5	51.198	10.578	76.373	4,24
FROTO	30.285	508	35.992	1,47	-	-	-	-
GARAN	152.440	16.226	180.758	7,39	73.648	12.693	101.036	5,60
HALKB	28.606	4.928	29.124	1,19	16.073	3.856	27.069	1,50
ISCTR	66.695	11.227	71.965	2,94	25.390	8.787	39.805	2,21
KCHOL	81.237	4.488	91.196	3,73	42.676	3.512	49.870	2,79
KRDMD	11.905	5.588	14.864	0,61	6.321	4.376	9.540	0,53
KOZAA	11.915	1.374	13.781	0,56	-	-	-	-
KOZAL	23.070	356	26.362	1,08	-	-	-	-
OTKAR	-	-	-	-	(977)	-	-	0,00
PETKM	27.829	7.477	28.487	1,16	19.285	4.571	23.037	1,28
PGSUS	15.578	296	25.574	1,04	4.493	232	5.317	0,29
SAHOL	65.869	7.224	68.917	2,82	33.238	5.652	42.503	2,36
SISE	28.682	6.155	32.439	1,33	23.108	4.817	27.315	1,51
SODA	18.950	3.139	19.399	0,79	14.724	2.455	17.431	0,96
SOKM	-	-	-	-	13.382	1.388	14.921	0,83
TAVHL	28.862	1.169	34.111	1,39	17.209	915	21.887	1,21
TCELL	110.327	8.673	119.687	4,89	68.533	6.788	82.610	4,58
THYAO	67.440	5.552	80.282	3,28	44.716	4.334	69.982	3,88
TKFEN	32.853	1.429	27.608	1,13	17.651	1.119	23.186	1,29
TOASO	18.397	965	25.920	1,06	8.870	756	12.776	0,71
TSKB	7.163	8.793	10.640	0,44	-	-	-	-
TTKOM	19.693	3.661	26.982	1,10	7.304	2.867	11.181	0,62
TUPRS	130.980	987	125.152	5,11	77.798	773	90.209	5,00
VAKBN	23.607	5.033	27.732	1,13	9.421	3.938	15.358	0,85
YKBNK	31.374	12.234	30.340	1,24	9.823	9.414	15.062	0,84
Hisse Senetleri Toplamı	1.516.636	182.392	1.697.319	69	812.863	130.242	1.059.027	59

31 Aralık 2019 itibarıyla, Fonun 3.696 TL, 31 Aralık 2018 itibarıyla 34.102 TL Temettü geliri bulunmaktadır.

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 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)

	31.12.2019			31.12.2018		
Ters Repo	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
TRT050220T17	500.310	500.310	11.30	-	-	-
Ters Repo Toplamı	500.310	500.310	11.30	-	-	-
VIOP Teminatları	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
VIOP TEM	190.889	190.889		128.439	128.439	-
VIOP Teminatları Toplamı	190.889	190.889		128.439	128.439	-
TPP	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%	Nominal Değeri	Rayiç Değeri	%
TPP	58.034	58.034	10.85	615.800	615.800	34,13
TPP Toplamı	58.034	58.034	10.85	615.800	615.800	34,13
Genel Toplam	749.233	749.233	22	744.239	744.239	34

10. DİĞER VARLIKLAR

Diğer Varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
TPP(*)	58.034	615.800
Toplam	58.034	615.800

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

11. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Faiz Geliri	235.892	92.519
Temettü Geliri	3.696	34.102
Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmiş Kar/Zarar	35.017	195.448
- Gerçekleşen Değer Artışları	304.977	98.846
- Gerçekleşen Değer Azalışları(-)	(292.168)	(148.003)
- Menkul Kıymet Satış Karı	660.260	666.354
- Menkul Kıymet Satış Zararı(-)	(638.052)	(421.749)
Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	175.679	(23.739)
- Menkul Kıymet Değer Artış/Azalışları	175.679	(23.739)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29.286	40.731
Esas Faaliyet Gelirleri	479.570	339.061

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

Esas Faaliyet Giderleri(-)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yönetim Ücretleri(-)	(70.019)	(40.948)
Saklama Ücretleri(-)	(9.959)	(7.793)
Denetim Ücretleri(-)	(5.502)	(7.853)
Kurul Ücretleri(-)	(484)	(298)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri(-)	(16.889)	(28.909)
Diğer(-)	(11.140)	(4.797)
Toplam	(113.993)	(90.598)

13. TÜREV ARAÇLAR

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

31.12.2019

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri
F_XU0300220	30.02.2019	Kısa	120,00	141,30	1.695.600

31.12.2018

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri
F_XU0300219	30.02.2019	Kısa	90	118,025	1.062.225

14. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN DÜZEYİ VE NİTELİĞİ

Finansal Risk Faktörleri

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

Yoğunlaşma Riski

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

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

Faiz Oranı Riski

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faiz Artış/Azalışı	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi
5%	193.	2.053
(5%)	(193)	(2.053)

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Fiyat Riski

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

Fiyat Artış/Azalışı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi
5%	84.866	52.965
(5%)	(84.866)	(52.965)

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 2019

Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Diğer Borçlar	15.754	15.754	15.754	-	-	-
Toplam Yükümlülük	15.754	15.754	15.754	-	-	-

31 Aralık 2018

Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Diğer Borçlar	43.456	43.456	43.456	-	-	-
Toplam Yükümlülük	43.456	43.456	43.456	-	-	-

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi Riski

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

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
CARİ DÖNEM (31 Aralık 2019)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	2.425	-	-	1.697.318
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	2.425	-	-	1.697.318
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	2.425	-	-	1.697.318

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2018)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	8.419	17.472	-	1.059.300
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	8.419	17.472	-	1.059.300
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	8.419	17.472	-	1.059.300

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Değişken Fon

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Kredi Riski (devamı)

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

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2019

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar-Hisse Senetleri	1.697.318	-	-	1.697.318
Toplam Finansal Varlıklar	1.697.318	-	-	1.697.318

31 Aralık 2018

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar-Hisse Senetleri	1.059.300	-	-	1.059.300
Toplam Finansal Varlıklar	1.059.300	-	-	1.059.300

15. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren husus yoktur.(31.12.2018: Yoktur).

16. MENKUL KIYMETLERİN TOPLAM SİGORTA TUTARI

Yeni iç tüzük uyarınca Portföy Saklayıcısı'nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlenmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkan sağlanır. Saklamadaki bu menkul kıymetler, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait diğer menkul kıymetlerle birlikte Takasbank'ın yaptırdığı sigorta poliçesi kapsamındadır.