

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ  
ANONİM ŞİRKETİ  
İKİNCİ DEĞİŞKEN FON  
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL  
TABLOLAR ve BAĞIMSIZ DENETİM  
RAPORU**

| <b>İçindekiler</b>  | <b>Sayfa</b>  |
|---|---------------|
| <b>Finansal Durum Tablosu</b>                                 | <b>1</b>      |
| <b>Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b> | <b>2</b>      |
| <b>Nakit Akış Tablosu</b>                                     | <b>3</b>      |
| <b>Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu</b>               | <b>3</b>      |
| <b>Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar</b>                   | <b>4 - 18</b> |

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Meksa Portföy İkinci Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

#### Görüş

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci 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 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 aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1-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.

2-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 İkinci Değişken Fon

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

| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>                   | <b>Dipnot Referansları</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018</b> |
|---|----------------------------|---|---|
| <b>VARLIKLAR</b>                                |                            | <b>867.625</b>  | <b>888.588</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                       | <b>3</b>                   | 227.473   | 25.701  |
| Ters Repo Alacakları                            | <b>5,9</b>                 | 500.311   | -   |
| Takas Alacakları                                |                            | 48.594  | -   |
| Diğer Alacaklar                                 |                            | 2.760   | 7.380   |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>     | <b>4,6</b>                 | 2.760   | 7.380   |
| Finansal Varlıklar                              | <b>9</b>                   | (48.594)  | 292.776   |
| Diğer Varlıklar                                 | <b>9,10</b>                | 137.081   | 562.731   |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                |                            | <b>10.933</b>   | <b>11.256</b>   |
| Diğer Borçlar                                   | <b>6</b>                   | 10.933  | 11.256  |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>         | <b>4,6</b>                 | 2.171   | 2.283   |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i> |                            | 8.762   | 8.973   |
| <b>NET VARLIK DEĞERİ</b>                        |                            | <b>856.692</b>  | <b>877.332</b>  |

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci 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<br>TABLOSU                        | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız   | Bağımsız   |
|--|------------------------|--|--|
|  |                        | Denetimden<br>Geçmiş<br>Cari Dönem<br>01.01.2019<br>31.12.2019 | Denetimden<br>Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>01.01.2018<br>31.12.2018 |
| <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>   |                        | <b>191.350</b>   | <b>29.857</b>  |
| Faiz Gelirleri   | 11                     | 185.186  | 264.288  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş<br>Kar / Zarar   | 11                     | 1.987  | (110.954)  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmemiş Kar / Zarar | 11                     | (15.842)   | (156.517)  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                       | 11                     | 20.019   | 33.040   |
| <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ</b>   |                        | <b>(50.053)</b>  | <b>(88.531)</b>  |
| Yönetim Ücretleri (-)  | 12                     | (25.003)   | (45.420)   |
| Saklama Ücretleri (-)  | 12                     | (4.669)  | (6.042)  |
| Denetim Ücretleri (-)  | 12                     | (5.022)  | (7.853)  |
| Kurul Ücretleri (-)  | 12                     | (167)  | (274)  |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (-)                                    | 12                     | (4.628)  | (24.688)   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                   | 12                     | (10.564)   | (4.254)  |
| <b>Esas Faaliyet Karı / Zararı</b>                                       |                        | <b>141.297</b>   | <b>(58.674)</b>  |
| <b>NET DÖNEM KARI / ZARARI</b>   |                        | <b>141.297</b>   | <b>(58.674)</b>  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>  |                        |  |  |
| <b>NET DÖNEM KARI / ZARARI</b>   |                        | <b>141.297</b>   | <b>(58.674)</b>  |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                  |                        |  | -  |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                     |                        |  | -  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>  |                        |  | -  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   |                        | <b>141.297</b>   | <b>(58.674)</b>  |

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci Değişken Fon

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

| NAKİT AKIŞ TABLOSU   | Dipnot | Bağımsız         | Bağımsız         |
|--|--------|------------------|------------------|
|  |        | Denetimden       | Denetimden       |
|  |        | Geçmiş           | Geçmiş           |
|  |        | Cari Dönem       | Önceki Dönem     |
|  |        | 01.01.2019       | 01.01.2018       |
|  |        | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>   |        | <b>363.708</b>   | <b>960.200</b>   |
| <b>Dönem Karı (Zararı)</b>   |        | <b>141.297</b>   | <b>(58.674)</b>  |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)  |        | 141.297          | (58.674)         |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                           |        | <b>(12.827)</b>  | <b>(277.248)</b> |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar (Zararla) İlgili Düzeltmeler | 11     | 172.359          | (12.960)         |
| Faiz Gelirleri (Giderleri) ile İlgili Düzeltmeler  | 11     | (185.186)        | (264.288)        |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>   |        | <b>50.052</b>    | <b>1.031.834</b> |
| Alacaklardaki (Artış) Azalışla İlgili Düzeltmeler  |        | 45.756           | 1.036.301        |
| İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)               |        | 4.619            | (2.359)          |
| Borçlardaki Artış (Azalışla) İlgili Düzeltmeler  |        | (323)            | (2.108)          |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>   |        | <b>178.522</b>   | <b>695.912</b>   |
| Alınan Faiz  | 10     | 185.186          | 264.288          |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>   |        | <b>(161.936)</b> | <b>(969.931)</b> |
| Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Girişleri                            |        | (161.936)        | (969.931)        |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>   |        | <b>-</b>         | <b>2.359</b>     |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>                                   |        | <b>201.772</b>   | <b>(7.372)</b>   |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>  |        | <b>25.701</b>    | <b>33.073</b>    |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>  |        | <b>227.473</b>   | <b>25.701</b>    |

## TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

|   | Dipnot Referansı | Bağımsız       | Bağımsız         |
|---|------------------|----------------|------------------|
|   |                  | Denetimden     | Denetimden       |
|   |                  | Geçmiş         | Geçmiş           |
|   |                  | Cari Dönem     | Önceki Dönem     |
|   |                  | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018   |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> |                  | <b>877.332</b> | <b>1.905.937</b> |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış  | 8                | 141.297        | (58.673)         |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       | 8                | 51.640         | 4.668            |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        | 8                | (213.577)      | (974.600)        |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> |                  | <b>856.692</b> | <b>877.332</b>   |



## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci 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 İkinci Değişken Fon ("Fon"), SPK'nın 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'nden ("Kurucu") fon portföyünü oluşturmak üzere alınan toplam 530.000 TL avans ile faaliyetlerine başlamıştır. Fon, SPK'dan 28.04.2000 tarihinde almış olduğu izin uyarınca katılma paylarını halka arz etmiştir. Fon tutarı 750 Milyon TL ve pay sayısı 750 milyon adet olarak belirlenmiştir.

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

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 Gazetesinde ilan edilen Meksa PortföyYönetimi Anonim Şirketi Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve ilgili izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Meksa Portföy İkinci 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 B Tipi Likit 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

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

|                        | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------|------------|------------|
| Fon Toplam Değeri      | 856.692    | 877.332    |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 14.164.410 | 17.200.330 |
| Birim Pay Değeri       | 0,060482   | 0,051007   |

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

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı 750 milyon (31.12.2018 – 750 milyon) adet olup, dönem içindeki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

|                                       | 31.12.2019  | 31.12.2018   |
|---------------------------------------|-------------|--------------|
|                                       | Adet        | Adet         |
| Dönem Başı Dolaşımdaki Belge Sayısı   | 17.200.330  | 36.196.730   |
| Dönem İçinde Satılan Belge Sayısı     | 885.530     | 88.170       |
| Dönem İçinde Geri Alınan Belge Sayısı | (3.921.450) | (19.084.570) |
| Dönem Sonu Dolaşımdaki Belge Sayısı   | 14.164.410  | 17.200.330   |

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci 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)

#### Diğer Hususlar (devamı)

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      |
| İpteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler   | 0         | 100      |
| Kira Sertifikaları                          | 0         | 100      |
| Mevduat/Katılma Hesapları                   | 0         | 10       |

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 Kurul'un ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkların fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Özkaynağın değerlendirilmesine ve tamamlanmamasına ilişkin esaslarda Kurul'un ilgili düzenlemelerine uyulur.

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 Kurul'a bildirilir.

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

Risk ve Getiri Profili: Fon'un risk değeri Fon Eşik Değeri'nin geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekte risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir. Fon Eşik Değeri'nin son 5 yıllık haftalık getirileri kullanılarak hesaplanan volatilité sonucu 3 (Düşük Risk, Potansiyel Düşük Getiri) risk değerine sahiptir.

#### 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 İkinci 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 İkinci 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 <sup>1</sup> |
| TMS 7 (Değişiklikler)                               | Açıklama Hükümleri <sup>1</sup>   |
| 2014-2016 Dönemine<br>İlişkin Yıllık İyileştirmeler | TFRS 12 <sup>1</sup>  |

<sup>1</sup> 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 <sup>1</sup>   |
| TFRS 15   | Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat <sup>1</sup>   |
| 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 <sup>1</sup>                      |
| TFRS Yorum 22                                       | Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli <sup>1</sup>   |
| TMS 40 (Değişiklikler)                              | Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi <sup>1</sup>   |
| 2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık<br>İyileştirmeler | TFRS 1 <sup>1</sup> , TMS 28 <sup>1</sup>   |
| TMS 28 (Değişiklikler)                              | İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar <sup>2</sup>                                 |

<sup>1</sup> 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci 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

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 düşüşe 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 İlişkin Açıklamalar ile edim yükümlülüklerini belirleyen uygulamalara, işletmenin asil veya vekil olmasının değerlendirilmesi ve lisanslama uygulama rehberi de eklenmiştir.

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci 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 İkinci 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 İkinci 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, değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ve oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemede kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
- 5) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri ve ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişleri nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilmektedir.
- 6) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.
- 7) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- 8) Yabancı para cinsinden olanlar, T.C. Merkez Bankası tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuruyla çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- 9) Portföye alınması aşamasında türev araç ve swap sözleşmesinin değerlendirilmesinde güncel fiyat kullanılır. Opsiyon sözleşmelerinde güncel fiyat, karşı taraftan alınan fiyat kotasyonudur.
- 10) Opsiyon sözleşmeleri için fonun fiyat açıklama dönemlerinde, değerlendirilmede kullanılmak üzere güncel piyasa fiyatının bulunmadığı durumlarda ve karşı taraftan fiyat kotasyonu alınamadığı durumlarda ise teorik fiyat hesaplanarak değerlendirme yapılır.
- 11) Borsa dışı opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak, karşı tarafın verdiği kotasyon ile Risk Yönetim birimi tarafından hesaplanan fiyat karşılaştırılır. Verilen kotasyon ile hesaplanan fiyat arasındaki farkın fon aleyhine %10'dan fazla olması durumunda, sözleşmenin karşı tarafının kotasyonunu hesaplanan fiyat yönünde %10 farkın altına çekecek şekilde güncellenmesi istenir. Karşı taraftan alınan son fiyatın belirlenen %10 limitin dışında kalması durumunda, Risk Yönetimi birim tarafından Yönetim Kurulu bilgilendirilir ve yönetim kurulunun kararı ile alınan son fiyat üzerinden işlem gerçekleştirilir ve değerlendirilmede bu fiyat kullanılır.



## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci 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 Fonun net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerleme 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 İkinci 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(*)   | 227.473        | 25.701         |
| <b>TOPLAM</b> | <b>227.473</b> | <b>25.701</b>  |

(\*) VİOP nakit teminat tutarıdır.

### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### İlişkili Tarafalara Borçlar ve İlişkili Taraplardan Alacaklar

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

#### İlişkili Taraplardan Alacaklar

| Unvan                                 | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi | 2.760          | 7.380          |
| <b>Toplam</b>                         | <b>2.760</b>   | <b>7.380</b>   |

#### İlişkili Tarafalara Borçlar

| Unvan                                 | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi | 2.171          | 2.283          |
| <b>Toplam</b>                         | <b>2.171</b>   | <b>2.283</b>   |

### 5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Ticari Alacaklar

| Ticari Alacaklar     | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Ters Repo Alacakları | 500.311        | -              |
| <b>Toplam</b>        | <b>500.311</b> | <b>-</b>       |

31.12.2019: 500.311 TL ters repo alacağı bulunmakta olup, bu tutar TRT110827T16 devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Devlet tahvillerine ilişkin ayrıntılı bilgi aşağıda açıklanmıştır.(31.12.2018: Bulunmamaktadır.)

| Bağlanma Tarihi     | Vadesi     | Nominal Değeri | Repo Teminat Tutarı | Toplam Değer   |
|---------------------|------------|----------------|---------------------|----------------|
| 31.12.2019          | 02.01.2020 | 500.311        | 533.065             | 500.311        |
| <b>Genel Toplam</b> |            | <b>500.311</b> | <b>533.065</b>      | <b>500.311</b> |

#### b) Ticari Borçlar

Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci 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

| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar          | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar | 2.760          | 7.380          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>2.760</b>   | <b>7.380</b>   |

#### b) Diğer Borçlar

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar   | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| İhraç İzni/Kayda Alma       | 43             | 44             |
| Ödenecek Fon Yönetim Ücreti | 2.171          | 2.283          |
| Aracılık Komisyonu Gideri   | 3.697          | 1.076          |
| Denetim Ücreti              | 5.022          | 7.853          |
| Mevduat Hesabı              | -              | -              |
| <b>Toplam</b>               | <b>10.933</b>  | <b>11.256</b>  |

### 7. TAAHHÜTLER

#### Verilen Taahhütler

##### 31.12.2019

Bulunmamaktadır.

##### 31.12.2018

Bulunmamaktadır.

#### Alınan Taahhütler

Bulunmamaktadır. (2018: Bulunmamaktadır)

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

|   |                |
|---|----------------|
| <b>31.12.2018 İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> | <b>877.332</b> |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                        | 141.297        |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)   | 51.640         |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)  | (213.577)      |
| <b>31.12.2019 İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>856.692</b> |

31.12.2018 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 877.332 TL'dir. Fon 2019 yılı içerisinde toplam 885.530 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 51.640 TL'dir. 2019 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 19.084.570 adet olup, iade edilen katılma payı toplam tutarı 213.577 TL'dir.

31.12.2019 itibarıyla Fon Toplam Değeri 856.692 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 141.297 TL artış meydana gelmiştir.

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>31.12.2017 İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> | <b>1.905.937</b> |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                        | (58.673)         |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)   | 4.668            |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)  | (974.600)        |
| <b>31.12.2018 İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>877.332</b>   |

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci 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)

31.12.2017 tarihi itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 1.905.937 TL'dir. Fon 2018 yılı içerisinde toplam 88.170 adet katılma payı ihraç etmiş olup, ihraç edilen katılma payı toplam tutarı 4.668 TL'dir. 2018 yılı içerisinde iade edilen katılma payı 19.084.570 adet olup, iade edilen katılım payı toplam tutarı 974.600 TL'dir. 31.12.2018 tarihi itibarıyla Fon Toplam Değeri 877.332 TL olup, Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde 58.673 TL azalış 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                                 | 864.865        | 881.208        |
| Alacaklar  | 2.760          | 7.380          |
| Borçlar  | (10.933)       | (11.256)       |
| <b>Fon Toplam Değeri</b>                           | <b>856.692</b> | <b>877.332</b> |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri(Dönem Sonu)</b> | <b>856.692</b> | <b>877.332</b> |
| Fark   | -              | -              |

| Finansman Bonusu                | 31.12.2019     |              |          | 31.12.2018     |                |              |
|---------------------------------|----------------|--------------|----------|----------------|----------------|--------------|
|                                 | Nominal Değeri | Rayiç Değeri | %        | Nominal Değeri | Rayiç Değeri   | %            |
| TRFAKFK11927                    |                |              |          | 50.000         | 49.605         | 5,63         |
| TRFISFN31925                    |                |              |          | 40.000         | 38.243         | 4,64         |
| TRFISFN31917                    |                |              |          | 30.000         | 28.799         | 3,27         |
| TRFVFAS11919                    |                |              |          | 80.000         | 79.317         | 9,00         |
| TRFSKBK21919                    |                |              |          | 50.000         | 48.696         | 5,53         |
| TRFFFKR21938                    |                |              |          | 50.000         | 48.116         | 5,46         |
| <b>Finansman Bonusu Toplamı</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>300.000</b> | <b>292.776</b> | <b>33,53</b> |

| Ters Repo                | 31 Aralık 2019 |                |              | 31 Aralık 2018 |              |          |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------|
|                          | Nominal Değeri | Rayiç Değeri   | %            | Nominal Değeri | Rayiç Değeri | %        |
| TRT110827T16             | 500.311        | 533.065        | 11,35        | -              | -            | -        |
| <b>Ters Repo Toplamı</b> | <b>500.311</b> | <b>533.065</b> | <b>11,35</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b> |

| VOB Teminatları                 | 31 Aralık 2019 |                |              | 31 Aralık 2018 |               |             |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|-------------|
|                                 | Nominal Değeri | Rayiç Değeri   | %            | Nominal Değeri | Rayiç Değeri  | %           |
| VİOBTEM                         | 227.473        | 227.473        | 26,30        | 25.701         | 25.701        | 2,92        |
| <b>VİOB Teminatları Toplamı</b> | <b>227.473</b> | <b>227.473</b> | <b>26,30</b> | <b>25.701</b>  | <b>25.701</b> | <b>2,92</b> |

  

| BPP                | 31 Aralık 2019 |                |              | 31 Aralık 2018 |                |              |
|--------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
|                    | Nominal Değeri | Rayiç Değeri   | %            | Nominal Değeri | Rayiç Değeri   | %            |
| BPP                | 137.081        | 137.081        | 15,85        | 562.731        | 562.731        | 63,85        |
| <b>BPP Toplamı</b> | <b>137.081</b> | <b>137.081</b> | <b>15,85</b> | <b>562.731</b> | <b>562.731</b> | <b>63,85</b> |

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci Değişken Fon

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

### 10. DİĞER VARLIKLAR

| Diğer Varlıklar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-----------------|----------------|----------------|
| BPP(*)          | 137.081        | 562.731        |
| <b>Toplam</b>   | <b>137.081</b> | <b>562.731</b> |

Takasbank para piyasası (TPP, eski adıyla BPP) fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olan üyelerin talep ve tekliflerinin karşılışmasını 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 2019<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak 2018<br>31 Aralık 2018 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Faiz Geliri</b>                                     | <b>185.186</b>                | <b>264.288</b>                |
| <b>Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmiş Kar/Zarar</b>   | <b>1.987</b>                  | <b>(110.954)</b>              |
| - Gerçekleşen Değer Artışları                          | 138                           | 10.797                        |
| - Gerçekleşen Değer Azalışları(-)                      | (4.287)                       | (115.815)                     |
| - Menkul Kıymet Satış Karı                             | 19.708                        | 222.347                       |
| - Menkul Kıymet Satış Zararı(-)                        | (13.572)                      | (228.283)                     |
| <b>Fin. Var. Yüküm. İliş. Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</b> | <b>(15.842)</b>               | <b>(156.517)</b>              |
| - Menkul Kıymet Değer Artış / Azalışları               | (15.842)                      | (156.517)                     |
| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>              | <b>20.019</b>                 | <b>33.040</b>                 |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                         | <b>191.350</b>                | <b>29.857</b>                 |

### 12. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

| Esas Faaliyet Giderler                | 31 Aralık 2019  | 31 Aralık 2018  |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Yönetim Ücretleri (-)                 | (25.003)        | (45.420)        |
| Saklama Ücretleri (-)                 | (4.669)         | (6.042)         |
| Denetim Ücretleri (-)                 | (5.022)         | (7.853)         |
| Kurul Ücretleri (-)                   | (167)           | (274)           |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (-) | (4.628)         | (24.688)        |
| Diğer (-)                             | (10.564)        | (4.254)         |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(50.053)</b> | <b>(88.531)</b> |

### 13. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN DÜZEYİ VE NİTELİĞİ

#### Finansal Risk Faktörleri

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

#### Yoğunlaşma Riski

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

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

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci Değişken Fon

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

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

#### Faiz Oranı Riski

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

|                    | 31 Aralık 2019              | 31 Aralık 2018              |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Faiz Artış/Azalışı | Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi | Kar/Zarar Üzerindeki Etkisi |
| 5%                 | 457                         | 21.611                      |
| (5%)               | (457)                       | (21.611)                    |

#### Fiyat Riski

İşletmenin Hisse senedi olmaması nedeniyle, maruz kalacağı fiyat riski bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır)

#### 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 Çıkışlar Toplamı | 3 aydan Kısa  | 3-12 Ay Arası | 1-5 Yıl Arası | 5 Yıldan Uzun |
|--------------------------------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Diğer Borçlar                        | 10.933        | 10.933                                   | 10.933        | -             | -             | -             |
| <b>Toplam Yükümlülük</b>             | <b>10.933</b> | <b>10.933</b>                            | <b>10.933</b> | -             | -             | -             |

#### Likidite Riski (devamı)

#### 31 Aralık 2018

##### Sözleşme Uyarınca Vadeler

| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı | 3 aydan Kısa  | 3-12 Ay Arası | 1-5 Yıl Arası | 5 Yıldan Uzun |
|--------------------------------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Diğer Borçlar                        | 11.256        | 11.256                                   | 11.256        | -             | -             | -             |
| <b>Toplam Yükümlülük</b>             | <b>11.256</b> | <b>11.256</b>                            | <b>11.256</b> | -             | -             | -             |

#### Kredi Riski

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

## Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci Değişken Fon

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

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

|  | Alacaklar        |             |                 |             |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |
|  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |
| <b>CARİ DÖNEM (31 Aralık 2019)</b>   |                  |             |                 |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                              | -                | -           | 2.760           | -           |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                | -           | -               | -           |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                | -           | 2.760           | -           |

|  | Alacaklar        |             |                 |             |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |
|  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |
| <b>ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2018)</b>   |                  |             |                 |             |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                              | -                | -           | 7.380           | -           |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                | -           | -               | -           |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                | -           | 7.380           | -           |

#### 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.

### 14. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

### 15. MENKUL KIYMETLERİN TOPLAM SİGORTA TUTARI

Yeni iç tüzük uyarınca Portföy Saklayıcısı'nın, fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıkları Takasbank nezdinde ilgili fon adına açılan hesaplarda izlenmektedir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkan sağlanır. Saklamadaki bu menkul kıymetler Takasbank'ın yaptırdığı sigorta poliçesi kapsamındadır(31.12.2018: Cari dönemdeki şartlar geçerlidir).