

**İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ  
HEDEFLİ SERBEST FON**

**8 MART - 31 ARALIK 2016 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### **İstanbul Portföy Antares Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na**

#### **Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

1. İstanbul Portföy Antares Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

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

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

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

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

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

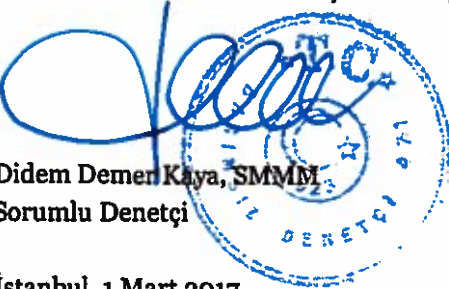
### Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, İstanbul Portföy Antares Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 8 Mart - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne ilişkin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Didem Demen Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2017

**İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ  
HEDEFLİ SERBEST FON**

**8 MART - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>   | <b>SAYFA</b> |
|--|--------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>  | <b>1</b>     |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>  | <b>2</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>  | <b>3</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>   | <b>4</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>  | <b>5-19</b>  |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....  | 5            |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....   | 6-11         |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....  | 11           |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....   | 11           |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI .....   | 11           |
| DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR .....   | 12           |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....  | 12           |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....  | 12           |
| DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....  | 12           |
| DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/<br>NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....   | 13           |
| DİPNOT 11 HASILAT.....   | 13           |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....  | 13           |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....  | 13           |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR.....   | 13           |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR .....   | 14-15        |
| DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....   | 15           |
| DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....   | 15-16        |
| DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR...  | 16           |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....  | 16-18        |
| DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR ..... | 19           |

**İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ  
HEDEFLİ SERBEST FON**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | <b>Dipnot<br/>referansları</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|--|--------------------------------|-----------------------|
| <b>Varlıklar</b>                             |                                |                       |
| Nakit ve nakit benzerleri                    | 17                             | 19.810                |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri   | 7                              | 151.071               |
| Finansal varlıklar                           | 9                              | 2.763.898             |
| <b>Toplam varlıklar (A)</b>                  |                                | <b>2.934.779</b>      |
| <b>Yükümlülükler</b>                         |                                |                       |
| Diğer borçlar                                | 6                              | 9.644                 |
| <b>Toplam yükümlülükler (B)</b>              |                                | <b>9.644</b>          |
| <b>Toplam değeri/Net varlık değeri (A-B)</b> |                                | <b>2.925.135</b>      |

Sayfa 5 ile 19 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ  
HEDEFLİ SERBEST FON**

**8 MART - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | <b>Dipnot<br/>referansları</b> | <b>8 Mart -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                      |                                |                                    |
| Faiz gelirleri   | 11                             | 124.492                            |
| Temettü gelirleri  | 11                             | 2.811                              |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmiş kar   | 11                             | 232.511                            |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmemiş kar | 11                             | 27.810                             |
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                                   |                                | <b>387.624</b>                     |
| Yönetim ücretleri  | 8                              | (22.709)                           |
| Saklama ücretleri  | 8                              | (11.751)                           |
| Denetim ücretleri  | 8                              | (4.856)                            |
| Kurul ücretleri  | 8                              | (314)                              |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri                                | 8                              | (15.328)                           |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                               | 12                             | (7.585)                            |
| <b>Esas faaliyet giderleri</b>                                   |                                | <b>(62.543)</b>                    |
| <b>Esas faaliyet karı</b>  |                                | <b>325.081</b>                     |
| Finansman giderleri  |                                | -                                  |
| <b>Net dönem karı (A)</b>  |                                | <b>325.081</b>                     |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                |                                |                                    |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar                 |                                | -                                  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar                    |                                | -                                  |
| <b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>                                  |                                | <b>-</b>                           |
| <b>Toplam değerde/Net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)</b>  |                                | <b>325.081</b>                     |

Sayfa 5 ile 19 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ  
HEDEFLİ SERBEST FON**

**8 MART - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   | <b>Dipnot<br/>referansları</b> | <b>8 Mart -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| <b>8 Mart itibarıyla Toplam değeri/Net varlık değeri</b>    |                                | -                                  |
| Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış                 |                                | 325.081                            |
| Katılma payı ihraç tutarı (+)                               | 18                             | 2.600.054                          |
| Katılma payı iade tutarı (-)                                | 18                             | -                                  |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam değeri/Net varlık değeri</b> |                                | <b>2.925.135</b>                   |

Sayfa 5 ile 19 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## 8 MART - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   | Dipnot<br>referansları | 8 Mart -<br>31 Aralık 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>   |                        |                            |
| Net dönem karı  |                        | 325.081                    |
| <b>Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>   |                        |                            |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler  |                        | (124.492)                  |
| Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler  |                        | (2.811)                    |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler  |                        | (27.810)                   |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>  |                        |                            |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim   |                        | (151.071)                  |
| Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler   |                        | 9.644                      |
| Finansal varlıklardaki değişimler, net  |                        | (2.736.088)                |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>  |                        |                            |
| <b>(2.707.547)</b>  |                        |                            |
| Alınan faiz   |                        | 124.492                    |
| Alınan temettü  |                        | 2.811                      |
| <b>Faaliyetlerden (kullanılan) net nakit</b>  |                        |                            |
| <b>(2.580.244)</b>  |                        |                            |
| <b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>   |                        |                            |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit  | 18                     | 2.600.054                  |
| Katılma payı iadelerinden elde edilen nakit   | 18                     | -                          |
| <b>Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>  |                        |                            |
| <b>2.600.054</b>  |                        |                            |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce<br/>nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)</b> |                        |                            |
| <b>19.810</b>   |                        |                            |
| <b>C. Yabancı para çevrim farklarının<br/>nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                 |                        |                            |
| <b>-</b>  |                        |                            |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinde net artış (A+B+C)</b>   |                        |                            |
| <b>19.810</b>   |                        |                            |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>  |                        |                            |
| <b>17</b>   |                        |                            |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>   |                        |                            |
| <b>17</b>   |                        |                            |
| <b>19.810</b>   |                        |                            |

Sayfa 5 ile 19 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 6 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 628906 sicil numarası altında kaydedilerek 12 Ağustos 2015 tarih ve 8882 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu yönetilmek üzere oluşturulacak İstanbul Portföy ANTARES Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Ocak 2016 tarihinde onaylanmıştır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir;

#### Kurucu:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.  
Dereboyu Caddesi No.78 Kat 4 Ortaköy Beşiktaş İstanbul

#### Yönetici:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.  
Dereboyu Caddesi No.78 Kat 4 Ortaköy Beşiktaş İstanbul

#### Saklayıcı Kurum:

Türkiye İş Bankası A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4.Levent İstanbul

#### Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 8 Mart 2016 tarihinde halka arz edilmiştir.

#### Fon portföyünün yönetimi:

Fon kurucusu riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur. Fon portföyü bir Portföy Yönetim Sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir. Kurucu'nun fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere, Fon portföyü'ndeki varlıklar İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdinde ve Fon portföyünde yer alan yabancı menkul kıymetler Takasbank'a saklama hizmeti veren kuruluşlarda Takasbank hesabı altında Fon adına açılmış olan alt hesaplarda saklanır.

#### Fon yönetim ücretleri:

Kurucu tarafından Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00274'ünden oluşan bir yönetim ücreti (yıllık yaklaşık %1,0) tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ve Yönetici'ye ödenir.

Fon'un adresi ve faaliyet merkezi Dereboyu Cad. Toyota Plaza No:78 Kat:4 PK 34347 Ortaköy/Beşiktaş, İstanbul'dur.

#### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Mart 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Kurucu Yönetim Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Fon, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

#### (a) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”;
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’,
  - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’,
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik;
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”,
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”;
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;
- TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

#### (b) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler;
- TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler;
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler;
- TFRS 9, ‘Finansal araçlar’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’;
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler;
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’;
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler;
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler;

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- 2014 – 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
  - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10
  - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’,
  - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’,
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 “Finansal araçlar”

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik
- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’
- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
  - TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
  - TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler

Kurucu yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

#### (c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 8 Mart 2016 tarihinde kurulduğu için cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak verilmemiştir.

#### (d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

##### (e) Raporlama Para Birimi

Fon’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

##### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

##### (b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük “Repo borçları” hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alım fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

##### (c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### (d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

##### (e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

##### (f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

##### (g) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### (h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, 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 (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

##### (i) Uygulanan Değerleme İlkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya 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.
  - 2) Borsada işlem görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri Dipnot 2.C.i’de açıklanmıştır.

#### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon’un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2016 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2016**

##### İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 6)

|   |              |
|---|--------------|
| Kurucu’ya (Fon işletim gider kesintisi) | 2.475        |
|   | <b>2.475</b> |

b) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

**8 Mart -  
31 Aralık 2016**

##### Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)

|  |               |
|--|---------------|
| İstanbul Portföy Yönetim A.Ş. (Fon yönetim ücreti) | 22.709        |
|  | <b>22.709</b> |

#### 5. TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Fon’un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ters repo alacakları bulunmamaktadır.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 6 - ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2016

#### Borçlar

|   |              |
|---|--------------|
| Ödenecek saklama ücreti                   | 3.631        |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4) | 2.475        |
| Ödenecek denetim ücreti                   | 2.402        |
| Diğer borçlar                             | 1.136        |
|   | <b>9.644</b> |

### 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 151.071 TL tutarında olup “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” kaleminde sınıflanmaktadır (Dipnot 17).

### 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

8 Mart -  
31 Aralık 2016

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Yönetim ücretleri (*) (Dipnot 4) | 22.709        |
| Aracılık komisyon gideri         | 15.328        |
| Saklama ücretleri                | 11.751        |
| Denetim ücretleri                | 4.856         |
| Kurul kayıt ücreti               | 314           |
|                                  | <b>54.958</b> |

(\*) Kurucu'ya Alt Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0027 oranında yönetim ücreti ödenmektedir. Bu ücret her ayın son günü ödenir.

### 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                        | 31 Aralık 2016 |                  |                |
|------------------------|----------------|------------------|----------------|
|                        | Nominal        | Kayıtlı değer    | Faiz oranı (%) |
| Yatırım fonları        | 117.196.000    | 2.051.164        | -              |
| Özel sektör tahvilleri | 700.000        | 712.734          | 13,25          |
|                        |                | <b>2.763.898</b> |                |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.



# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

31 Aralık 2016

|   |           |
|---|-----------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri  | 2.925.135 |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi | -         |

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b> | <b>2.925.135</b> |
|---|------------------|

### 11 - HASILAT

8 Mart -  
31 Aralık 2016

|   |         |
|---|---------|
| Faiz gelirleri  | 124.492 |
| Temettü gelirleri   | 2.811   |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)   | 232.511 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 27.810  |

**387.624**

### 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

8 Mart -  
31 Aralık 2016

|  |       |
|--|-------|
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (*) | 7.585 |
|--|-------|

**7.585**

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde damga vergisi, banka masrafları ve noter, harç ve tasdik ücretleri bulunmaktadır.

### 13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

### 14 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

#### a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık 2016          |                   |
|--|-------------------------|-------------------|
|  | Gerçeğe<br>Uygun değeri | Kayıtlı<br>değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri                  | 19.810                  | 19.810            |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 151.071                 | 151.071           |
| Finansal varlıklar                         | 2.763.898               | 2.763.898         |
| Diğer borçlar                              | 9.644                   | 9.644             |

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.C.i).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.C.i).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan 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.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

| <b>31 Aralık 2016</b>  | <b>Seviye 1</b>  | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Yatırım fonları        | 2.051.164        | -               | -               |
| Özel sektör tahvilleri | 712.734          | -               | -               |
|                        | <b>2.763.898</b> |                 |                 |

### 16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|   | <b>31 Aralık 2016</b> |
|---|-----------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>                          |                       |
| Bankalardaki mevduatlar                                   | 19.810                |
| - Vadesiz mevduat   | 19.810                |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (*) | 151.071               |
|   | <b>170.881</b>        |

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 151.071 TL'dir.

## İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|  | <b>31 Aralık 2016</b> |
|--|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                      | 170.881               |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) | 151.071               |
|  | <b>19.810</b>         |

#### 18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

|   | <b>2016</b>      |
|---|------------------|
| <b>8 Mart itibarıyla toplam değeri/<br/>net varlık değeri</b> | -                |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış                   | 325.081          |
| Katılma payı ihraç tutarı                                     | 2.600.054        |
| Katılma payı iade tutarı                                      | -                |
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri</b>   | <b>2.925.135</b> |
|   | <b>2016</b>      |
| <b>8 Mart itibarıyla (Adet)</b>                               | -                |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)                | 2.600.000        |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)            | -                |
| <b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>     | <b>2.600.000</b> |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 100.000.000.000 adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri Takasbank nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

##### *i. Kredi riski açıklamaları*

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı bulunduğu Şemsiye Fon'un iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2016  | Nakit mevduatlar |               | Ters repo alacakları |             | Finansal yatırımlar | Diğer alacaklar |
|---|------------------|---------------|----------------------|-------------|---------------------|-----------------|
|   | İlişkili taraf   | Diğer taraf   | İlişkili taraf       | Diğer taraf |                     |                 |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)</b>                      | -                | <b>19.810</b> | -                    | -           | <b>2.763.898</b>    | -               |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -                | 19.810        | -                    | -           | 2.763.898           | -               |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri   | -                | -             | -                    | -           | -                   | -               |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan Varlıkların net defter değerleri                               | -                | -             | -                    | -           | -                   | -               |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | -                | -             | -                    | -           | -                   | -               |

##### *ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar*

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

# İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Fon’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Aralık 2016   |                 |                       |                    |          | Sözleşme<br>uyarınca nakit<br>çıkışlar toplamı |
|-----------------------------|------------------|-----------------|-----------------------|--------------------|----------|--|
|                             | Defter<br>değeri | 3 aydan<br>kısa | 3 ay - 1 yıl<br>arası | 1 - 5 yıl<br>arası | Vadesiz  |  |
| Diğer borçlar               | 9.644            | 9.644           | -                     | -                  | -        | 9.644  |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>9.644</b>     | <b>9.644</b>    | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b> | <b>9.644</b>                                   |

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon’un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2016

#### Değişken faizli finansal araçlar

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| Finansal varlıklar                   |         |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | 712.734 |

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi karı 7.127 TL artacak veya 7.127 TL azalacaktı.

#### Fiyat riski

Fon’un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hisse senetler ve açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır

## İSTANBUL PORTFÖY ANTARES MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYACI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

- (i) 31 Aralık 2016 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- (ii) 2016 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>Bedelsiz Hisse<br/>Senedi (Adet)</b> | <b>Temettü<br/>Tutarı (TL)</b> |
|--|---|--------------------------------|
| AKBANK T.A.Ş.  | -                                       | 750                            |
| TAT GIDA SANAYİ A.Ş.   | -                                       | 1.257                          |
| LOKMAN HEKİM ENGURUSAG SAĞLIK TURİZM<br>EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNAAAT TAAHHUT A.Ş. | -                                       | 750                            |
| ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.   | -                                       | 54                             |
|  | -                                       | <b>2.811</b>                   |

.....