



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM AŞ
Cumhuriyet Caddesi, No: 79/6, Suna Apt
Elmadag, Şişli, İstanbul, Turkey
Tel: +90 212 234 7077, Fax: +90 212 234 7076

ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

**1 Ocak – 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu**

İçindekiler**Sayfa**

Finansal Tablolara İlgili Bağımsız Denetim Raporu	1-2
Finansal Durum Tablosu	3
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	4
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit Akış Tablosu	6
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar	7-27

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Kurulu' na:

**1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait
Finansal Tablolarla İlgili Bağımsız Denetçi Raporu**

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Hisse Senedi Fon'u (Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim standartları Kurumu (KGK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içerir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Mersuriye Cad. Köprü Sok. No: 59/6
05640 Kızılay/ANKARA Tel: 417 86 54
Tic Sicil No: 271100/001 001 1324

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)**

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon 'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını KGK ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Hisse Senedi Fon'u katılma paylarının ihracına Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22 Temmuz 2015 tarihinde onay verildiğinden ve katılma payları 13 Kasım 2015 tarihinde halka arz edildiğinden, Fon'un finansal tablolardaki önceki dönem bilgileri mevcut değildir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu tarafımızda denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenene belgeleri vermiştir.

A-1 Yenimli Mali Müşahinlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.



VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Meşrutiyet Cad. Konur Sok. No: 59/6
06640 Kızıllı ANKARA Tel: 312 36 54
Çalışmada Vergi Sicil No: 001 001 1325

İbrahim Tutar, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)

Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2015
Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	55.531
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		0
Ters Repo Alacakları	6	5.001
Takas Alacakları		0
Diğer Alacaklar	5	1.591
Finansal Varlıklar	6	895.258
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		0
Diğer Varlıklar		0
Toplam Varlıklar (A)		957.381
Yükümlülükler		
Repo Borçları		0
Takas Borçları		0
Krediler		0
Finansal Yükümlülükler		0
Diğer Borçlar	5	3.191
İlişkili Taraflara Borçlar	5	1.587
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(4.778)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		952.604

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Müşrutiyet Cad. (Konur Sok. No: 59/6
06540 Kızıla-ANKARA) TEL: 477 86 54
Çankaya Vergi Dairesi 001 001 1325

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)

Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri		0
Temettü Gelirleri		0
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	8	(105.687)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	1.240
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		2.262
Esas Faaliyet Gelirleri		(102.185)
Yönetim Ücretleri	7	2.373
Performans Ücretleri		0
Saklama Ücretleri	7	137
MKK Ücretleri		0
Denetim Ücretleri	7	3.016
Danışmanlık Ücretleri		0
Kurul Ücretleri	7	48
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	263
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	803
Esas Faaliyet Giderleri		(6.640)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(108.825)
Finansman Giderleri		0
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(108.825)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		0
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		0
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(108.825)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)

Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Dipnot Referansları	31 Aralık 2015
	TL
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	0
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	(108.825)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	1.063.575
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(2.146)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	952.604

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Mesruiyet Cad. Köprü Sok. No: 55/5
06640 Kızılkaya/ANKARA Tel: 417 35 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1025

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)

1 Ocak- 31 Aralık 2015 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(5.898)
Net Dönem Karı/Zararı		(108.825)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		105.687
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		0
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		0
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		0
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		0
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(105.687)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		0
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(787.331)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.348
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4.108)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(784.571)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		784.571
Alınan Temettü		0
Alınan Faiz		0
Faiz Ödemeleri		0
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		784.571
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		61.429
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		62.411
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(981)
Kredi Ödemeleri		0
Faiz Ödemeleri (Kredi ödemeleri , Alınan Krediler)		0
Alınan Krediler		0
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		0
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		0
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		55.531
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		0
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		55.531
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		0
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		55.531

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Meşruteli Cad. Kat: 5. Kat No: 59/5
06540 Kızılay-ANKARA Tel: 417 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı Atlas Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'dur.

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

Kurucu:

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş (Talatpaşa Cad. Oto Çıkmaz Sokak No:4 K:3 D:13 Levent Loft 2 Gültepe-Kağıthane/İSTANBUL)

Yönetici:

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş (Talatpaşa Cad. Oto Çıkmaz Sokak No:4 K:3 D:13 Levent Loft 2 Gültepe-Kağıthane/İSTANBUL)

Portföy Saklayıcısı:

Türkiye İş Bankası A.Ş. (İş Kuleleri 34330 4. Levent / İSTANBUL)

Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde(III-55.1) belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Fonun yatırım stratejisi kapsamında, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenen ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80' i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı sözleşmelerinin primleri ve borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırım yapılır.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Varlık Ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Ortaklık Payı (Yurt İçi)	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Altın ve Kıymetli Madenler	0	5
Gayrimenkul Sertifikası	0	10
Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları (Yurt İçi) ile Yatırım Ortaklığı Payları	0	10
Mevduat/Katılma Hesapları	0	10

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (devamı)

Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları (devamı)

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir.

Borsa dışı işlemlerin yapılması halinde en geç işlem tarihini takip eden işgünü içinde işlemlerin tutarı, faizi, tarihi ve karşı taraf ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Sermaye Piyasası Kurul'una (Kurul, SPK) bildirilir.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü %80 BIST 100 Endeksi + % 20 O/N Brüt Repo Endekslerinin ağırlıklandırılması ile hesaplanacak değer olarak belirlenmiştir.

Karşılaştırma ölçütü, Fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, yurt içinde veya yurt dışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara varantlara ve sertifikalara yatırım yapılabilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Yatırım Fonlarına İlişkin rehberin "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Portföye borsa dışından repo/ters repo sözleşmeleri ile riskten korunma amacıyla sınırlı olarak forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Borsa dışı repo/ters repo sözleşmelerinin vadesi 90 günü aşmayacaktır.

Borsa dışı sözleşmeler Fonun yatırım stratejisine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı tarafının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafın denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.



A-T YEMİNLİ MALİ MUŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Müşavirlik Çiğdem Köyü No: 53/5
06540 Kızılay-ANKARA Tel: 417 86 55
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

SPK, 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2014 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmıştır. Bu Tebliğ ile yapılan düzenleme ile fonlar için finansal rapor tanımı kapsamına, mutad finansal tabloların yanı sıra, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını da yayımlamıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Şubat 2016 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Ölçüm Esasları:

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi:

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para:

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Fon portföyünde yabancı para varlık veya yükümlülük bulunmamaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları:

Finansal tabloların, SPK muhasebe ve finansal raporlama mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir.

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

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 dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanır. Uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır. Ancak, Fon, 2015 yılında kurulduğundan, bu yıla ait finansal tablolarda önceki yıl bilgisi yer almamaktadır.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Yayınlanan ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 -Finansal Araçlar-Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 'Finansal Araçlar' standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9 ' da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Fon, Standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Meşrutiyet Cad. Kömür Sok. No: 59/6
06640 Kızılay/ANKARA Tel: +90 312 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar nakit ve nakit benzerleri, ters repo alacakları, takas alacakları, borsa para piyasası alacakları, diğer alacaklar ve finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar", "Satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "Kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Fon, finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kar etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi öz kaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan öz kaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar bilmeler

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

(Finansal Varlıklar devamı)

nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Fon'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar dışında kalanlardan oluşmaktadır.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar" altında muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, söz konusu kazanç ve zararlar, kar veya zarar hesaplarına aktarılır.

Satılmaya hazır öz kaynak araçlarına ilişkin temettüer Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Fon'un gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıkları ve satılmaya hazır finansal varlıkları finansal durum tablosunda "Finansal Varlıklar" altında gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç(3) ay veya üç(3) aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Kredi ve Alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

Repo ve ters repo sözleşmeleri

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 alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle Ters Repo Alacakları olarak kaydedilir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Diğer finansal Borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon, repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İfta edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

Finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte; yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler repo borçları, takas borçları, krediler, finansal yükümlülükler ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Fon'un finansal yükümlülükleri, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan Varlıkların

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

(Finansal Yükümlülükler Devamı)

hakkı temsil eden sözleşme toplam değer/net varlık değeridir. Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler; gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri ile Türev Ürünler

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden değerlendirilmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla mevcut olan türev finansal araçlara ilişkin değerlendirme farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içerisinde gerçekleşen ve türev finansal araçlardan çıkarılan türev finansal araçlara ilişkin kar veya zararlar "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Fon'un raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev işlemleri bulunmamaktadır.

Yabancı Para Çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmektedir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmektedir. Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmaktadır.



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Meşrutiyet Cad. Kdınur Sok. No: 59/6
06540 KızılcıANKARA Tel: 417 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

Finansal Araçların Netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve Geri Alış Anlaşmaları ve Menkul Değerlerin Ödünç Verilmesi İşlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (Repo) finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (Ters repo) işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas Alacakları / Borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır. Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır. Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatlar) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla fonun verilen teminatı bulunmamaktadır.

Gelir ve Giderlerin Tanınması

Menkul Kıymet Satış Kar-Zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fondan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "menkul kıymet satış karları" hesabına veya "menkul kıymet satış zararları" hesabına kayıt olunur.

**A-1 TEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Müşrutiyel Cad. Kat: 5/1
06540 Kızıl-ANKARA Tel: 417 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

(Menkul Kıymet Satış Kar-Zararı devamı)

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. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedellerinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve Komisyon Gelirleri ve Giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz Gelir ve Gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artış azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Temettü Geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim Ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu Fon için yönetim ücreti, yıllık %2,00'dir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

**A-1 TEMİMLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Merkeziyet: Fed. Konak Sok. No: 59/8
06540 Kızılay/ANKARA Tel: 417 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanırlar.

İlişkili taraflara, aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kişiler arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Giderler

Tüm Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 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 Gazetede 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 ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma Payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı Fon net varlık toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır;

(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;

(i) 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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

(Fiyatlandırma Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları devamı)

- (ii) Borsada işlem görmekle 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.
- (iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- (iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- (v) Yabancı Para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

(vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

(vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

(viii) (i) ila (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

(ix) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

(c) Endeks fonları portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinden değerlendirilir.

Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere Göre Raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılmıştır. Fonun tüm faaliyetleri, birbirleriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları, Fon'un tek bir bölüm olarak değerlendirilmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler, Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MÜHÜR
00640 KIZILIRMAKÇI YOLU
ÇANKAYA, ANKARA
Tic. Sic. No: 27090
Vergi No: 34500000000
00640 KIZILIRMAKÇI YOLU
ÇANKAYA, ANKARA
Tel: 417 80 80
00640 KIZILIRMAKÇI YOLU
ÇANKAYA, ANKARA
Tel: 417 80 80

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2015
Diğer Hazır Değerler	475
Borsa Para Piyasası	55.056
Toplam	55.531

5. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" ve "Diğer Alacaklar" kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2015
Diğer Alacaklar	1.591
Toplam	1.591

Diğer Borçlar	31 Aralık 2015
Fon Yönetim Ücreti	1.587
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	48
Denetim Ücreti	3.016
Fon Saklama Ücreti	125
Diğer Borçlar	2
Toplam	4.778

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan (1.587 TL) oluşmaktadır. Bu tutarın dışında kalan borçlar (3.191 TL), diğer borçlar olarak sınıflandırılmıştır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Atlas Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,00548 (yüzbinde beş virgül kırksekiz) yıllık % 2,0 (ikivirgülsıfır) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

İlişkili Taraf Açıklamaları

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Atlas Portföy Yönetimi AŞ'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili Taraf İşlemleri	31 Aralık 2015
İlişkili taraftan yönetim komisyon hizmet alımları	2.350
İlişkili taraftan diğer alımlar	-
Toplam	2.350



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Mevcutluk Cad. Konuk Sok. No: 5/6
06640 Kızılkaya-ANKARA Tel: 444 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325 19

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

(İlişkili Taraf Açıklamaları devamı)

31.12.2015 tarihi itibarıyla, ilişkili tarafın komisyon ücretinin 1.587 TL'si borç olarak durmaktadır.

İlişkili kişilere satış bulunmamaktadır.

Borçlanma maliyetleri

Bulunmamaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Fon'un menkul kıymetleri Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından muhafaza edilmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler aşağıdadır.

	31 Aralık 2015
Hisse Senetleri	895.258
Kamu Kesimi Borçlanma Tahvili (Ters Repo Alacakları)	5.001
Dönem Sonu	900.259

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Hisse senetleri	1.001.014	895.258	895.258
Devlet Tahvilleri/Hazine Bonosu(Ters Repo)	5.000	5.001	5.001
Borsa Para Piyasası Yatırımları	55.000	55.056	55.056
Toplam	1.061.014	955.315	955.315

Diğer varlık ve yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

7. Niteliklere Göre Diğer Giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda diğer niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderler ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir.



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Mesrutiyet Cad. Katmer Sok. No: 59/6
06540 KIZILAY-TANKARA Tel: 417 96 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

(Niteliklere Göre Diğer Giderler devamı)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

	31 Aralık 2015
Fon Yönetim Ücreti	2.373
Vergi, Resim ve Harçlar	30
Denetim Ücreti	3.016
Aracılık Komisyonu	213
Tahvil Borsa Payı	50
Saklama Giderleri	12
Bankalararası Para Piyasası Komisyonu	98
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	48
Borsa Para Piyasası Geliri BSMV Karşılığı	6
Fon Saklama Ücreti	125
Diğer Giderler (FIG-Fon İşletim Giderleri)	669
Toplam	6.640

8. Toplam değer / Net Varlık Değeri ve Toplam Değeri / Net Varlık Değerinde Artış / Azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer/net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2015
Fon Toplam Değeri (TL)	952.604
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.063.575
Birim Pay değeri (TL)	0,8929

	31 Aralık 2015
Net varlık değerindeki artış (azalış) TL	(108.825)
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama Pay sayısı (Adet)	1.026.065
Birim paya düşen net varlık değerindeki Artış (Azalış) TL	0,1020

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 Adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	0
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1.063.579
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi Sayısı	4
Toplam	1.063.575



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Mevlâkiye Cad. Köktür Sok. No: 59/6
05640 Kızılay/ANKARA Tel: 417 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 201 001 1000

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

9. Fiyat Raporundaki Ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 952.604 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

<i>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Menkul Kıymet Satış Karları	70
Gerçekleşen Değer Artışları	1.170
Toplam	1.240

11. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Fon'un Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri (FIG Geliri) 2.262 TL'dir.

Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır.

Diğer Kapsamlı Gelir Unsurunun Analizi

Bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Bulunmamaktadır.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama

SPK'nın 17 Mart 2015 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

12. Türev Araçları

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır.

13. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski ve hisse senedi riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve

A.Ş. EKONOMİK TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Resmîyet Cdd. Kızılkaya Sok. No: 59/2
05540 Kızılkaya ANKARA Tel: 312 461 54
Çankaya Valf. Dairesi: 061 001 1125

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

(Finansal Risk Faktörleri devamı)

piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon iç tüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izah name de belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un sabit faizli finansal araçları vardır. Aşağıdaki Faiz Pozisyonu Tablosu Fon'un faize duyarlı finansal araçlarının faiz değişimine bağlı olarak gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu:

	31 Aralık 2015
Sabit Faizli Finansal Araçlar	60.057
Değişken Faizli Finansal Varlıklar	-
TOPLAM	60.057

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki %1 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır.

	31 Aralık 2015
Faiz artışı / (azalışı)	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi
%1	7
(%1)	(7)

Hisse Senedi Fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Fon, BİST'de işlem gördüğü için piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklar(hisseler) ihtiva ettiğinden, fiyat riskine maruz kalmaktadır. Piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıkların fiyatlarındaki %1'lik değişimin gelir üzerindeki etkisi aşağıda gösterilmektedir.

	31 Aralık 2015
Fiyat artışı / (azalışı)	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi
%1	8.953
(%1)	(8.953)

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından fon kur riskine maruz kalmamaktadır.



ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Meşrutiyet Cad. Konur Sok. No: 59/6
06540 Kızılkaya PANKARA Tel: 412 86 54
Çankaya Yerli Ofis: 001 001 1325

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca, Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 475 TL kasa nakdi bulunmaktadır.

31 Aralık 2015							
Sözleşme Tanımı	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 Yıl - 5 Yıl arası	5 Yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	25.036	30.020	-	-	-	475	55.531
Ters Repo Alacakları	5.001	-	-	-	-	-	5.001
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	895.258	895.258
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	1.591	1.591
Toplam Varlıklar	30.037	30.020	-	-	-	897.324	957.381
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	4.778	-	-	-	-	-	4.778
Toplam Kaynaklar	4.778						4.778
Net likidite Fazlası (açığı)	25.259	30.020	-	-	-	897.324	952.603

Katılma payları pay sahibinin opsiyonun da talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmamasını beklememektedir. Zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

Kredi Riski

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. Fon, işlemlerini Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar,
Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri		Ters Repo Alacakları	Diğer(*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar(**)	Mevduat		
Raportlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	1.591	-	475	5.001	55.056
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Borsa Para Piyasası Alacaklarını içermektedir.

(**)Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Mesuliyet Cad. Konuk Sok. No: 59/6
06540 Kızılay/ANKARA TEL: 417 86 34
Cankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değeri İle Gösterilmesine İlişkin Açıklamalar

a) Finansal Tablolarda Maliyet veya İtfa Edilmiş Maliyet ile Yansıtılanlar:

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

b) Finansal Tablolarda Gerçeğe Uygun Değeri ile Yansıtılanlar

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

- . Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- . İkinci Seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasından 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.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Finansal varlıklara ait seviyelerin tespiti yapılamamıştır.

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Kamu Kesimi				
Tahvili	5.001(*)	-	-	-
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse Senedi	895.258	-	-	-
Toplam Finansal Varlıklar	900.259	-	-	-

(*) Bu tutarın 5.001 TL' lik kısmını ters repo alacakları oluşturmaktadır.

14. Nakit akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

15. Toplam Değer/ Net Varlık Değeri Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar

Toplam değer/net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 8'de açıklanmıştır.



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Meşrutiyet Çao. Konur Sok. No: 59/B
06640 Kızılay-ANKARA Tel: 417 86 54
Cankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon) 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal
Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve anlaşılabilir Olması açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (mükerrer) Sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14-2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

17. Raporlama Döneminden 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 yetkilendirme 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. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.



A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM AŞ
Cumhuriyet Caddesi, No: 79/6, Suna Apt
Elmadağ, Şişli, İstanbul, Turkey
Tel. +90 212 234 7077, Fax. +90 212 234 7076

ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI BİRİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 Aralık 2015 Tarihi İtibariyle Sonra Eren Hesap
Dönemine Ait Fiyat Raporu

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Hisse Senedi Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) Sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığı Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Hisse Senedi Fon'unun fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihi ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

A-1 Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.



İbrahim Tutar, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraç Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer/Kontrat Sayısı	Birim Alış	Satın Alış	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ													
	AKBNK		AKBNK		9.044,00	7,74	13.11.2015			6,7	60.594,80	6,77%	6,34%
	ARCLK		ARCLK		1.050,00	14,991	15.12.2015			13,97	14.668,50	1,64%	1,54%
	BRISA		BRISA		200	7,33	15.12.2015			7,97	1.594,00	0,18%	0,17%
	CIMSA		CIMSA		1.748,00	16,434	4.12.2015			15,3	26.744,40	2,99%	2,80%
	EKGYO		EKGYO		8.224,00	3,04	13.11.2015			2,6	21.382,40	2,39%	2,24%
	ENKAI		ENKAI		3.833,00	5,079	23.11.2015			4,52	17.325,16	1,94%	1,81%
	EREGL		EREGL		3.836,00	3,91	13.11.2015			3,04	11.661,44	1,30%	1,22%
	GARAN		GARAN		8.906,00	8,038	19.11.2015			7,12	63.410,72	7,08%	6,64%
	HALKB		HALKB		4.835,00	12,4	13.11.2015			10,39	50.277,21	5,62%	5,26%
	HEKTS		HEKTS		500	2,57	10.12.2015			2,57	1.285,00	0,14%	0,13%
	HLGYO		HLGYO		22.523,00	1,11	13.11.2015			1,03	23.198,69	2,59%	2,43%
	ISCTR		ISCTR		11.738,00	5,199	19.11.2015			4,6	53.994,80	6,03%	5,63%
	ISMEN		ISMEN		24.412,00	1,02	13.11.2015			1,15	28.073,80	3,14%	2,94%
	KORDS		KORDS		6.248,00	4,802	13.11.2015			4,7	29.365,60	3,28%	3,07%
	MGROS		MGROS		1.020,00	19,6	13.11.2015			17,45	17.799,00	1,99%	1,86%
	OTKAR		OTKAR		60	83,3	13.11.2015			89,8	5.388,00	0,60%	0,56%
	PETKM		PETKM		8.543,00	4,479	24.11.2015			4,59	39.212,37	4,38%	4,10%
	POSSUS		POSSUS		1.716,00	20,4	13.11.2015			17,56	30.132,96	3,37%	3,15%
	SAHOL		SAHOL		5.872,00	9,024	2.12.2015			8,28	48.620,16	5,43%	5,09%
	SISE		SISE		200	2,72	15.12.2015			3,19	638	0,07%	0,07%
	SODA		SODA		8.717,00	4,779	4.12.2015			4,23	36.872,91	4,12%	3,86%
	TATGD		TATGD		6.762,00	5,673	15.12.2015			5,54	37.461,48	4,18%	3,92%
	TAVHL		TAVHL		1.513,00	22,82	23.11.2015			18,19	27.521,47	3,07%	2,88%
	TCELL		TCELL		2.632,00	11,831	26.11.2015			9,9	26.056,80	2,91%	2,73%
	THYAO		THYAO		7.382,00	9,202	19.11.2015			7,39	54.552,98	6,09%	5,71%
	TRKCM		TRKCM		16.000,00	1,988	2.12.2015			1,81	28.960,00	3,23%	3,03%
	TSKB		TSKB		25.355,00	1,611	7.12.2015			1,52	38.539,60	4,30%	4,03%
	TUPRS		TUPRS		70	69,454	15.12.2015			69,6	4.872,00	0,54%	0,51%
	ULKER		ULKER		1.000,00	18,882	10.12.2015			17,6	17.600,00	1,97%	1,84%
	VAKBN		VAKBN		8.830,00	4,53	13.11.2015			3,83	33.818,90	3,78%	3,54%
	YKBNK		YKBNK		13.263,00	3,77	13.11.2015			3,29	43.635,27	4,87%	4,57%
ARA GRUP TOPLAMI					216.036,00						895.258,42		93,71%
GRUP TOPLAMI					216.036,00						895.258,42		93,71%
HİSSE SENETLERİ													
	AKBNK		AKBNK		9.044,00	7,74	13.11.2015			7,05	63.760,20	64,72%	6,67%
	ARCLK		ARCLK		1.050,00	14,991	15.12.2015			14,81	14.668,50	15,28%	1,54%

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu
(Hisse Senedi Yoğun Fon)
31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DEVLET TAHHÜLÜ	T.C.	8.7.2020	TRT080720T19	4,70%	99.000,00	100,585	25.11.2015	1,13%	99,50724	98.512,17	100,00%	10,31%
ARA GRUP TOPLAMI					99.000,00					98.512,17	100,00%	10,31%
ÖZEL SEKTÖR TAHHÜLÜ					99.000,00					98.512,17	100,00%	10,31%
		15.8.2016	TRSAKFK81618	2,38%	100.000,00	100,1	16.11.2015	2,14%	101,25844	101.238,44	2024,65%	30,60%
		15.11.2017	TRSAKSNK1714	3,41%	50.000,00	100,0388	19.11.2015	1,04%	101,39501	50.697,50	1013,69%	5,31%
	Başkent Elektrik Dağıtım	11.4.2016	TRSBEDS41611	3,11%	50.000,00	101,33122	20.11.2015	0,49%	102,56368	51.281,84	1025,38%	5,37%
		9.6.2016	TRSDVA61615	1,15%	30.000,00	101,3758	1.12.2015	0,00%	101,04636	30.313,91	606,12%	3,17%
	Gözde Girişim Sermayesi YO	26.12.2016	TRSGZDFA1611	3,57%	50.000,00	102,26242	17.11.2015	0,00%	103,46886	51.734,93	1034,44%	5,42%
TERS REPO-DT		8.7.2016	TRISGY71614	3,13%	70.000,00	101,80703	16.11.2015	0,00%	103,03873	72.127,11	1442,18%	7,55%
GRUP TOPLAMI	T.C.	4.1.2016	TRT120325T12	9,30%	5.005,10	84,246	31.12.2015	9,76%	84,2674	5.001,27	100,00%	0,52%
					5.005,10				5.935,00	5.001,27		0,52%
		16.11.2017	TRSKRDMK1713	3,30%	50.000,00	100	20.11.2015	1,07%	101,23013	50.615,07	9,06%	5,30%
		5.12.2017	TRSMPCAA1717	3,66%	50.000,00	100	8.12.2015	1,32%	101,04831	50.524,15	9,04%	5,29%
	Creditwest Faktöring	16.9.2016	TRSPFC91613	2,92%	100.000,00	102,31264	16.11.2015	3,61%	100,28667	100.286,67	17,95%	10,50%
ARA GRUP TOPLAMI					550.000,00					558.838,62		58,50%
FINANSMAN BONDUSU		29.9.2016	TRFAKT191615	3,81%	100.000,00	102,68027	16.11.2015	-1,03%	104,63599	104.635,99	100,00%	10,95%
ARA GRUP TOPLAMI					100.000,00					104.635,99		10,95%
BANKA BONDUSU		16.3.2016	TRDQK7831617	0,00%	50.000,00	96,178	18.11.2015	13,39%	97,18246	48.591,23	100,00%	5,09%
ARA GRUP TOPLAMI					50.000,00					48.591,23		5,09%
GRUP TOPLAMI					799.000,00					810.579,01		84,85%
BPP	BRISA				200	7,33	15.12.2015		7,83	1.566,00	2,84%	0,16%
		4.1.2016		13,50%	25.064,73	100.000,00	28.12.2015	14,76%	100,145,52	25.036,38	45,47%	2,62%
		3.2.2016		13,60%	30.391,23	100.000,00	30.12.2015	14,56%	100,065,93	30.020,08	54,53%	3,14%
GRUP TOPLAMI					55.455,96					55.056,46		5,76%
	CIMSA				1.748,00	16,434	4.12.2015		15,57	27.216,36	544,19%	2,85%
	EKGYO				8.224,00	3,04	13.11.2015		2,72	22.369,28	447,27%	2,34%
	ENKAI				3.833,00	5,079	23.11.2015		4,39	16.826,87	336,45%	1,76%
	EREGL				3.836,00	3,91	13.11.2015		3,18	12.198,48	243,91%	1,28%
	GARAN				8.906,00	8,038	19.11.2015		7,37	65.637,22	1312,41%	6,87%
	HALKB				4.839,00	12,4	13.11.2015		10,83	52.406,37	1047,86%	5,49%
	HEK15				500	2,57	10.12.2015		2,57	1.285,00	25,69%	0,13%
TERS REPO-DT		24.12.2015	TRT140922T17	9,20%	5.001,26	88,889	23.12.2015	0,00%	88,91129	5.001,26	100,00%	0,52%
GRUP TOPLAMI	T.C.				5.001,26					5.001,26		0,52%
	H.G.YO				22.523,00	1,11	13.11.2015		1,01	22.748,23	24,97%	2,38%
	ISCTR				11.738,00	5,199	19.11.2015		4,69	55.051,22	60,44%	5,76%



**A-1 YATIRIM MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Müşavirlik Bld. Karur Sok. No: 59/8
06540 Kızıllı Mah. Ankara - Tel: +90 312 417 81 54
Çeltikaya İleri Danış. 001 001 125

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na Bağlı Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	31.Ara.15			31.Ara.14		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	955.316		100%	-	-	-
B. HAZIR DEĞERLER	475		0,05%	-	-	-
a) Kasa	0	0,00%	0,00%	-	-	-
b) Bankalar	0	0,00%	0,00%	-	-	-
i) TL Hesaplar	0	0,00%	0,00%	-	-	-
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0	0,00%	0,00%	-	-	-
iii) VOB Nakit Teminatları						
(Alacakları)	0	0,00%	0,00%	-	-	-
c) Diğer Hazır Değerler	475	100,00%	0,05%	-	-	-
C. ALACAKLAR	1.591		0,17%	-	-	-
a) Takastan Alacaklar T1	0	0,00%	0,00%	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	0	0,00%	0,00%	-	-	-
c) Takastan BPP Alacakları	0	0,00%	0,00%	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	1.591	100,00%	0,17%	-	-	-
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0,00%	-	-	-
E. BORÇLAR	4.778		-0,50%	-	-	-
a) Takasa Borçlar T1	0	0,00%	0,00%	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	0	0,00%	0,00%	-	-	-
c) Yönetim Ücreti	1.587	33,21%	-0,17%	-	-	-
d) Ödenecek Vergi	0	0,00%	0,00%	-	-	-
e) İhtiyatlar	0	0,00%	0,00%	-	-	-
f) Krediler	0	0,00%	0,00%	-	-	-
g) Diğer Borçlar	3.191	66,79%	-0,33%	-	-	-
i) Denetim Ücreti	3.016	63,12%	-0,32%	-	-	-
ii) İlan Giderleri	0	0,00%	0,00%	-	-	-
iii) Noter Masrafı	0	0,00%	0,00%	-	-	-
iv) İhraç İzin Gideri	48	1,00%	0,00%	-	-	-
v) Takas Saklama Komisyonu	0	0,00%	0,00%	-	-	-
vi) Diğer	128	2,67%	-0,01%	-	-	-
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0,00%	-	-	-
FON TOPLAM DEĞERİ	952.604			-	-	-



4-İ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
 VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
 Mesrûtiye Cad. Konur Sok. No: 5/5
 06540 Kızılkaya Ankara Tel: 417 91 54
 Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325