



Sayı:2017/4

28.02.2017

**ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ATLAS PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON**

**23 Ağustos – 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu**



İçindekiler	Sayfa
Finansal Tablolarla 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. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon'u Kurulu'na:

**23 Ağustos – 31 Aralık 2016 dönemine ait
Finansal Tablolara İlgili Bağımsız Denetçi Raporu**

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon'u 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 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 açıklamaları dipnotlarını denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu, bu finansal tabloların, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına (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.





Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2016 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. Serbest (Döviz) Fonu'nun katılma paylarının 23 Ağustos 2016 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 23 Ağustos – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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



İbrahim Tutar, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2017

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016 Tarihli Finansal Durum Tablosu

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016
VARLIKLAR		
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	857.361
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		48.809
Ters Repo Alacakları		-
Takas Alacakları		-
Diğer Alacaklar		-
Finansal Varlıklar	6	14.369.025
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-
Diğer Varlıklar		-
Toplam Varlıklar (A)		15.275.195
YÜKÜMLÜLÜKLER		
Repo Borçları		-
Takas Borçları		-
Krediler		-
Finansal Yükümlülükler		-
Diğer Borçlar	5	6.897
İlişkili taraflara Borçlar	5	18.503
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		25.400
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		15.249.795

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



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

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016 Tarihli Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	10	359.958
Temettü Gelirleri		-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	253.700
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	1.176.468
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-
Esas Faaliyet Gelirleri		1.790.126
Yönetim Ücretleri	7	69.786
Performans Ücretleri		-
Saklama Ücretleri	7	9.937
MKK Ücretleri		-
Denetim Ücretleri	7	2.951
Danışmanlık Ücretleri		-
Kurul Ücretleri	7	251
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	2.123
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	1.544
Esas Faaliyet Giderleri		(86.593)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1.703.533
Finansman Giderleri		-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1.703.533
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)	8	1.703.533

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8	1.703.533
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		13.546.262
Katılma Payı İade Tutarı (-)		0
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	15.249.795

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Meşrutiyet Cad. Monar Sok. No: 59/6
06640 Kızılaç ANKARA Tel: 417 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon Bağımsız Denetimden Geçmiş 23 Ağustos - 31 Aralık 2016 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(12.688.900)
Net Dönem Karı/Zararı		1.703.533
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		816.510
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(359.958)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		1.176.468
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(15.568.901)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(48.809)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		-
Alacaklardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		-
Borçlardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		25.400
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış azalışla ilgili düzeltmeler		(15.545.493)
Faaliyetlerden elde Edilen Nakit Akışları		359.958
Alınan temettü		-
Alınan Faiz		359.958
Faiz ödemeleri		-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		1.802.661
Katılma Payı İhraçlarından elde Edilen Nakit		1.802.661
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		-
Kredi ödemeleri		-
Faiz ödemeleri		-
Alınan krediler		-
Finansman faaliyetlerinden net nakit akışları		-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Benzerlerindeki Artış/Azalış (A+B)		(10.886.239)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(10.886.239)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		11.743.600
Dönem sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		857.361

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Fon'un adı, Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon'dur.

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş tarafından Sermaye Piyasası Kurumu(SPK) Kanunu'na dayanarak, 15 Nisan 2015 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu'na 861846 sicil numarası altında kaydedilen ve 21 Nisan 2015 tarih ve 8818 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon İçtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27 Mayıs 2016 tarihinde onaylanmış ve Fon, 23 Ağustos 2016 tarihinde halka arz edilmiştir.

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. (Kuleleri 34330 4. Levent, Beşiktaş, 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, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon, portföy sınırlamaları itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde Madde 6'da belirtilen diğer fon türlerinden herhangi birine girmeyen değişken fon niteliğindedir.

Fonun Yatırım Stratejisi: Fon yatırım stratejisi çerçevesinde fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirilecek olup, sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerinin artırılması amaçlanmaktadır. Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Söz konusu strateji kapsamında, döviz cinsinden varlıklar olarak; yurtiçi ve yurtdışında döviz cinsi mevduata; gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin borsalarında kote olmuş yabancı şirketlerin ortaklık paylarına, Amerikan Depo Sertifikasına (American Depositary Receipt-ADR), Global Depo Sertifikasına (Global Depositary Receipt-GDR), döviz cinsinden ihraç edilen kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına, kira sertifikalarına, yabancı yatırım fonlarına yatırım yapılabilir.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları (Devamı)**

Döviz cinsi borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonları katılma payları ve her türlü yatırım ortaklığı payları fon portföyüne dahil edilebilir. Ayrıca, fon, altın, diğer kıymetli madenler ve emtia ile bu madenler ve emtialara dayalı türev araçlara (borsada ve/veya borsa dışında vadeli işlem, opsiyon ve swap sözleşmesi) ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Fon, emtia dahil fonun yatırım yapabileceği tüm varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı türev araçlara borsada ve/veya borsa dışında yatırım yapabilir.

Yatırım yapılabilecek TL cinsinden varlıklar olarak ise, TL cinsinden mevduata, ortaklık paylarına, özel sektör ve kamu borçlanma araçlarına, kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, varlığa dayalı menkul kıymetlere, varlık teminatlı menkul kıymetlere, borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonları katılma payları ve her türlü yatırım ortaklığı paylarına yatırım yapabilir.

Fon, piyasa şartları uygun olduğunda farklı türlerde swap sözleşmelerine (Krediye dayalı swap sözleşmesi (CDS), vb.) taraf olabilir, varlığa ve ipoteg'e dayalı menkul kıymetlerde (asset-backed, mortgage-backed securities), kredi temerrüdüne bağlı tahvil (Credit Link Notes-CLN) ve yapılandırılmış yatırım araçlarında uzun veya kısa pozisyon alabilir.

Fon, beklenen getiriye artırmak (yatırım amaçlı) veya riskten korunma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Bu doğrultuda, yurtiçinde/yurtdışında organize ve/veya tezgah üstü piyasalarda işlem gören türev araçlar (future, forward ve opsiyon Sözleşmeleri), saklı türev araç swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin detaylı bilgiler izahnamede yer almaktadır.

Kaldıraç Kullanımı;

- Vadeli işlemler ve opsiyonlar gibi belirli bir teminat, prim ya da ödeme karşılığı nispi işlem yapılabilmesine imkan tanıyan kaldıraçlı işlemlere yatırım yapılarak,
- Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı ile Pay Senedi Repo Pazarı ve Repo/Ters Repo Pazarı'nda repo yoluyla fon temin edilerek,
- Kredi kullanılarak kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi diğer borçlanma yöntemleriyle gerçekleştirilebilir.

Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur.

Fon tarafından repo, ters repo, takasbank para piyasası, takasbank ödünç piyasası, menkul kıymet tercihli ve/veya pay senedi repo/ters repo işlemleri yapılabilir. Fon kredi alabilir, ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık payları ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı, ödünç işlemlerine dair Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonları Tebliğinin 22. Maddesindeki ödünç işlemleri ile ilgili sınırlamalara tabi değildir.

Fon mal varlığı, fon hesabına olması ve fon içtüzüğünde hüküm bulunması şartıyla kredi almak, türev araç işlemleri, açığa satış işlemleri veya fon adına taraf olunan benzer nitelikteki işlemlerde bulunmak için teminat olarak gösterilebilir.

Yönetici tarafından, fon portföyünde yer alabilecek, varlık ve işlemlere dair bir sınırlama getirilmemiş olup, Tebliğ ve Rehber hükümleri çerçevesinde yatırım yapılabilecek tüm varlık ve işlemlere yatırım yapılabilecektir.



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Meşrutiyet Cad. Kat: 5/6 No: 59/6
06640 Kızılay/ANKARA Tel: 417 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları (Devamı)**

Fonun eşik değeri;

- A grubu Türk lirası cinsinden paylar için BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TRY) + %1,5'dir.
- B grubu Amerikan Doları cinsinden paylar için ise BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD) + %1,50'dir.

Portföye borsadan ve/veya borsa dışından riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde ortaklık payları, borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur, emtia, finansal endeksler ile Tebliğ ve rehber uyarınca yatırım yapılabilecek diğer varlıklar adayalı türev araçlar(VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon, swap sözleşmeleri) varantlar ve sertifikalar dahil edilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitisini ve maruz kaldığı riskleri de artırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin, izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

Portföye, fonun yatırım stratejisine uygun olarak, borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeler ile repo, ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir.

Fon hesabına kredi alınması mümkündür.

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 yanısıra, 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 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Şubat 2017 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.



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Meşrutiyet Cad. Köknar Sok. No: 59/6
06640 Kızılay/ANKARA Tel: 417 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 9 7325

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)**

Yabancı Para:

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Fon portföyünde nakdi yabancı para varlık veya yükümlülüğü 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.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, Finansal Tablolarını, SPK tarafından yayımlanan II-14.2 no'lu Tebliğ kapsamında hazırlanan finansal raporların, bağımsız denetim raporuyla birlikte bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai bitimine kadar KAP'ta açıklanması gerekir. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı olarak hazırlanmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 28 Şubat 2017 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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, 2016 yılında kurulduğundan, bu yıla ait finansal tablolarda önceki yıl bilgisi yer almamaktadır.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 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.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Yayımlanmış Ama Henüz Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

TFRS 9 Finansal Araçlar-Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişikliklerle 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.

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 alınırlar veya kayıtlardan çıkarılırlar.

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.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
Finansal Varlıklar (Devamı)**

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 olmaları 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 temettüleri 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

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
Finansal Varlıklar (Devamı)

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 3 ay veya 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.

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. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)**

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 finansa 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 öz kaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri 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 varlıklarındaki 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.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
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 teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

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 itibariyle (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.

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 Yükümlülükler 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 İlişkin 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Temettü Geliri

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



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
Yönetim Ücreti**

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu Fon için yönetim ücreti, yıllık %1,50'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.

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 kuruluş olarak tanımlanırlar.

İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar 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 Kanun ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan Bakanlar Kurulu Kararı 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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)
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. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri, SPK'nın II-14.2 nolu Tebliğinin aşağıda yer alan 9'uncu maddesindeki esaslara göre tespit edilmektedir:

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.

(ii) Borsada işlem görmeyenler 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 yansıyacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

(viii) (i) ile (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 fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun 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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

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 yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2016
Bankalar	849.940
Diğer Hazır Değerler	7.420
Alacaklar	-
Toplam	857.361

5. Diğer Alacaklar Ve Borçlar

Bilançoda gösterilen "Diğer Borçlar" ve "Diğer Alacaklar" kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır;

Diğer Borçlar	31 Aralık 2016
Denetim Ücreti	2.951
Repo-Ters Repo Komisyonu	-
Fon Saklama Ücreti	3.462
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	-
Vergi	484
Toplam	6.897

İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. 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 % 0,00411 (yüzbindedörtvirgülonbir) yıllık % 1,50 (yüzdebirvirgülelli) 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.



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Mecidiyeköy Cad. Kat: 6 Sok. No: 59/6
06640 Kızıltoprak ANKARA Tel: 417 81 54
Çankaya Vergi Dairesi No: 001 001 1020

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

5. Diğer Alacaklar Ve Borçlar / İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

Fon'un alım işlemi yaptığı yegane ilişkili taraf, kurucusu ve yöneticisi olan Türkiye'de mukim Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. 31 Aralık 2016 itibarıyla, Fon'un ilişkili tarafa 18.503 TL yönetim ücreti borcu mevcuttur. Fon'dan ilişkili tarafa ödenmek üzere 2016 yılı içinde toplam 69.786 TL yönetim ücreti tahakkuk etmiştir.

Diğer Borçlar	31 Aralık 2016
Fon Yönetim Ücreti	18.503
Toplam	18.503

Borçlanma maliyetleri

Bulunmamaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır. Fon'un nakit teminatı VOB'ta değerlendirilmektedir.

6. Finansal Varlıklar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler.

	31 Aralık 2016
Özel Kesim Borçlanma Senetleri (Yabancı Tahviller)	14.369.025
Dönem Sonu	14.369.025

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Kamu Kesimi Borçlanma Tahvili bulunmamaktadır.

**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna
Yansıtılan Finansal Varlıklar**

	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Yabancı Tahviller	12.938.857	14.369.025	14.369.025
Toplam	12.938.857	14.369.025	14.369.025

Diğer varlık ve yükümlülükler

Bulunmamaktadır.



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Meşrutiyet Cad. Kök Sok. No: 59/6
06640 Kızılay/ANKARA Tel: 417 86 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

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.

Esas Faaliyet Giderleri:

	31 Aralık 2016
Fon İşletim Giderleri	69.786
Vergi, Resim ve Harçlar	175
Denetim Ücreti	2.951
Saklama Giderleri	5.053
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	251
Mali Müşavirlik Ücreti	484
Fon Saklama Ücreti	4.884
İMKB Endeksi Lisans Sözleşmesi	885
VOB İşlem Komisyonu	2.123
Toplam	86.593

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

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

	31 Aralık 2016
Fon Toplam Değeri (TL)	15.249.795
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4.585.391
Birim Pay değeri (TL)	3,325735
	31 Aralık 2016
Net varlık değerindeki artış (azalış) TL	1.703.533
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama Pay sayısı (Adet)	4.268.191
Birim paya düşen net varlık değerindeki Artış (Azalış) TL	0,399123

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2016
	Adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	-
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	4.585.391
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi Sayısı (-)	-
Toplam	4.585.391

9. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 15.249.795 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

10. Esas Faaliyet Gelirleri

Faiz Geliri	1 Ocak-31 Aralık 2016
Vadeli Mevduat	1.038
Finansman Bonusu	-
Özel Sektör Tahvili	358.920
Banka Bonusu	-
Devlet Tahvili	-
Toplam	359.958
<i>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>	
Yatırım Fonu/Özel Sektör Tahvili Menkul Kıymet Satış Kar/Zarar	(115.765)
Kamu/Özel Kesimi ve Yatırım Fonu Değer Artışları	400.525
Vadeli İşlem Sözleşme Gelirle/Giderleri	(31.060)
Borsa Para Piyasası Değer Artışları	-
Kamu/Özel Kesimi Tahvili ve Finansman Bonusu Değer Azalışları (-)	-
Toplam	253.700
<i>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</i>	
Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışları	1.176.468
Toplam	1.176.468
Genel Toplam	1.790.126

11. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Diğer Giderler

İşletmenin 31.12.2016 tarihi itibarıyla 1.544 TL'lik esas faaliyetlerden diğer giderleri bulunmaktadır. Bu giderlerin 885 TL'lik kısmını IMKB endeksli lisans sözleşmesi ücreti, 484 TL'lik kısmını mali müşavirlik ve muhasebe hizmetleri ödemeleri, 175 TL'lik kısmını ise Vergi, Resim ve Harç giderleri oluşturmaktadır.

Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır.

Diğer Kapsamlı Gelir Unsurunun Analizi

Bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Bulunmamaktadır.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

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, cari dönemde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

12. Türev Araçları

Fon'un 31 Aralık 2016 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, kur riski ve hisse senedi/emtia fiyat riski), kredi riskine 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 ayrımında 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 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 namede 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 2016 tarihi itibarıyla Fon'un sabit faizli finansal araçları mevcuttur. Fon'un faize duyarlılığı olan finansal araçları mevcut olduğunda, faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişiklikler, tablolara yansıtılmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016
Finansal Varlıklar (Sabit Faizli Finansal Araçlar)	14.369.025
TOPLAM	14.369.025

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



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Meyrubeyi Cad. Kat: 3 No: 59/6
09940 Kızıltepe - MİLLİ HATTA ZEL: 417 85 64
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2016
	Kar Zarar
Faiz artışı / (azalışı)	Üzerindeki
	Etkisi
% 1	(23.620)
(%1)	23.620

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

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 2016 tarihi itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından fon kur riskine maruz kalmamaktadır.

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 2016 tarihi itibarıyla 857.361 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

Katılma payları, pay sahibinin seçimine bağlı olarak 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. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri:

Alacaklar

31 Aralık 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri			Diğer(*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Takas Alacakları	
Rapolarlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	14.369.025	857.361	48.809	-
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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değeri ile 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 2016			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Özel Sektör				
Borçlanma Senetleri (Yabancı Tahviller)	14.369.025	-	-	-
Toplam Finansal Varlıklar	14.369.025	-	-	-

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 yer almaktadır.



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Meşrutiyet Cad. Köm. Sok. No: 59/6
06640 Kızılkaya ANKARA Tel: 417 85 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı
Dipnotlar (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 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. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

**ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
ATLAS PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON
31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Sonra Eren Hesap
Dönemine Ait Fiyat Raporu**



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) 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. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon ' un 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 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon'un 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, 28 Şubat 2017

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo VKG
H.VADELİ MEVDUAT															
VADELİ DÖVİZ MEVDUATI	BURGAMBANK A.Ş.	3.1.2017		3,60%	201.824,92	100	2.12.2016	0,00%	100,2951	3,5192	712.357,91	84,55%	4,67%	4,67%	SRB
	İŞ BANKASI USD	2.1.2017		0,35%	37.000,00	100	30.12.2016	0,00%	100,0019	3,5192	130.212,90	15,45%	0,85%	0,85%	SRB
GRUP TOPLAMI					238.824,92						842.570,81		5,52%	5,53%	
İ.KYMETLİ															
MADEN															
J.YABANCI TAHVİL															
YABANCI TAHVİL															
		23.5.2026	US71647NAQ25	4,38%	190.000,00	112,5578	17.11.2016	0,00%	108,837	3,5192	727.736,42	5,06%	4,77%	4,77%	SRB
		5.2.2025	US900123AW05	3,69%	260.000,00	121,7491	9.9.2016	0,00%	112,785	3,5192	1.031.973,73	7,18%	6,76%	6,77%	SRB
		5.3.1938	US900123BB58	3,62%	400.000,00	129,5825	29.8.2016	0,00%	109,256	3,5192	1.537.974,86	10,70%	10,08%	10,09%	SRB
		26.9.2022	US900123BZ27	3,13%	260.000,00	114,5213	29.8.2016	0,00%	105,741	3,5192	967.521,69	6,73%	6,34%	6,34%	SRB
	TURKIYE İS BANKASI A.Ş.	24.10.2022	X50847042024	3,00%	400.000,00	103,5333	26.8.2016	0,00%	96,788	3,5192	1.362.465,32	9,48%	8,93%	8,93%	SRB
	VAKIFLAR BANKASI	1.11.2022	X50849728190	3,00%	500.000,00	101,2917	26.8.2016	0,00%	94,233	3,5192	1.658.123,87	11,54%	10,87%	10,87%	SRB
		10.12.2023	X51003016018	3,92%	650.000,00	108,6756	28.9.2016	0,00%	103,573	3,5192	2.369.211,66	16,49%	15,53%	15,54%	SRB
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	3.2.2025	X51175854923	3,44%	500.000,00	101,3396	21.10.2016	0,00%	99,384	3,5192	1.748.760,86	12,17%	11,46%	11,47%	SRB
	YAPIL KREDİ	9.3.2026	X51376681067	8,50%	600.000,00	107,3769	21.12.2016	0,00%	105,45	3,5192	2.226.597,84	15,50%	14,59%	14,60%	SRB
	ALTERNATİF	16.4.2026	X51396282177	8,75%	200.000,00	109,434	26.8.2016	0,00%	104,947	3,5192	738.658,96	5,14%	4,84%	4,84%	SRB
GRUP TOPLAMI					3.960.000,00						14.369.025,22		94,16%	94,22%	
K.BORSA PARA PİYASASI															
L.VARANT İŞLEMLERİ															
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ															
VOB Nakit															
GRUP TOPLAMI PORTFÖY					48.808,53	1	26.9.2016		1		48.808,53	100,00%	0,32%	0,32%	
					48.808,53						48.808,53				
DEĞERİ					4.247.633,45					GENEL GRUP TOPLAMI	15.260.404,55				3084,52
										TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ	15.249.794,82				

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Değişken Fon
31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2016		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	14.369.025		94,22%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	14.369.025		94,22%
B. HAZIR DEĞERLER	906.170		5,94%
a) Kasa	0	0,00%	0,00%
b) Bankalar	898.749	99,18%	5,89%
i) TL Hesaplar	10	0,00%	0,00%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	849.930	93,79%	5,57%
iii) VOB Nakit Teminatları			
(Alacakları)	48.809	5,39%	0,32%
c) Diğer Hazır Değerler	7.421	0,82%	0,05%
C. ALACAKLAR	0		0,00%
a) Takastan Alacaklar T1	0		0,00%
b) Takastan Alacaklar T2	0		0,00%
c) Takastan BPP Alacakları	0		0,00%
d) Diğer Alacaklar	0		0,00%
D. DİĞER VARLIKLAR	0		0,00%
E. BORÇLAR	25.400		-0,17%
a) Takasa Borçlar T1	0	0,00%	0,00%
b) Takasa Borçlar T2	0	0,00%	0,00%
c) Yönetim Ücreti	18.503	72,85%	-0,12%
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	6.897	27,15%	-0,05%
i) Denetim Ücreti	2.951	11,62%	-0,02%
ii) İlan Giderleri	0	0,00%	0,00%
iii) Noter Masrafı	0	0,00%	0,00%
iv) İhraç İzin Gideri	0	0,00%	0,00%
v) Takas Saklama Komisyonu	3.462	13,63%	0,02%
vi) Diğer	484	1,90%	-0,01%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0,00%
FON TOPLAM DEĞERİ	15.249.795		



**A-1 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
Mesrutiyet Cad. Köprü Sok. No: 59/6
06640 Kızılay/ANKARA Tel: 417 85 54
Çankaya Vergi Dairesi: 001 001 1325