

Sayı:2018/5

28.02.2018

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 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	7-29



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:

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon'unun (Fon) 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Fon'un 31 Aralık 2017 tarih itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

4. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;





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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (TTK) 402’nci maddesi’nin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon’un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanunlar ile finansal raporlamaya ilişkin tebliğlere uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK’nın 402’nci maddesi’nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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


İbrahim Tutar, YMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 28 Şubat 2018

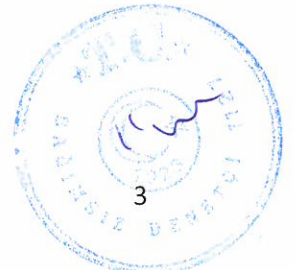
Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 Tarihli Finansal Durum Tablosu

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

	Dipnot	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Referansları		
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.019.907	857.361
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	71.012	48.809
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	21.643.801	14.369.025
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		22.734.720	15.275.195
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(11.441)	(6.897)
İlişkili taraflara Borçlar	5	(27.610)	(18.503)
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(39.050)	(25.400)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		22.695.670	15.249.795

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



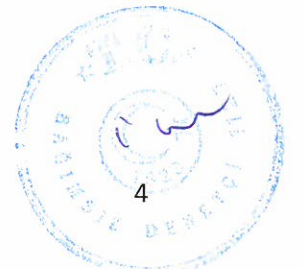
Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon

Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017 Tarihli Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	1.276.569	359.958
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(794.231)	253.700
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	699.616	1.176.468
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10,11	2.024.983	-
Esas Faaliyet Gelirleri		3.206.936	1.790.126
Yönetim Ücretleri	7	(282.368)	(69.786)
Vergi, Resim ve Harçlar	7	(678)	(175)
Denetim Ücretleri	7	(4.487)	(2.951)
Saklama Ücretleri	7	(31.189)	(9.937)
Kurul Ücretleri	7	(4.723)	(251)
Mali Müşavirlik Ücreti	7	(3.778)	(485)
BİST Endeksi Lisans Sözleşmesi	7	(3.540)	(885)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(3.761)	(2.123)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,11	(5.413)	-
Esas Faaliyet Giderleri		(339.938)	(86.593)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		2.866.999	1.703.533
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		2.866.999	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)		2.866.999	1.703.533

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



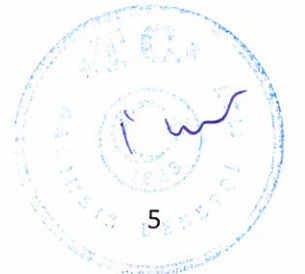
Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		-	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8	15.249.795	1.703.533
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		8.111.030	13.546.262
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(3.532.153)	-
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	22.695.670	15.249.795

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



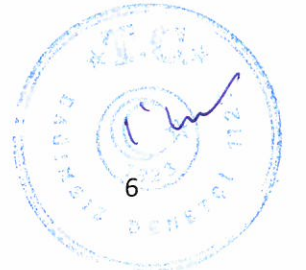
Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon

Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(3.976.613)	(12.688.900)
Net Dönem Karı/Zararı		2.866.998	1.703.533
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		(2.697.694)	816.510
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		(699.616)	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	-
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		-	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.276.569)	(359.958)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(1.515.741)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		794.231	1.176.468
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(5.422.486)	(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		13.650	25.400
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış azalışla ilgili düzeltmeler		(5.436.136)	(15.545.493)
Faaliyetlerden elde Edilen Nakit Akışları		1.276.569	359.958
Alınan temettü			-
Alınan Faiz		1.276.569	359.958
Faiz ödemeleri			-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		4.578.877	1.802.661
Katılma Payı İhraçlarından elde Edilen Nakit		8.111.030	1.802.661
Katılma Payı İadeleri için Ödenen Nakit		(3.532.153)	-
Kredi ödemeleri			-
Faiz ödemeleri			-
Alınan krediler			-
Finansman faaliyetlerinden net nakit akışları			-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Benzerlerindeki Artış/Azalış (A+B)		602.264	(10.886.239)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(439.716)	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		162.547	(10.886.239)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		857.360	11.743.600
Dönem sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		1.019.907	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 2017 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 8805 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon İhtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 7 Haziran 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 (Maslak Mah. Söğütözü Sk. 20U/B29 Sarıyer İSTANBUL)

Yönetici:

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş (Maslak Mah. Söğütözü Sk. 20U/B29 Sarıyer İSTANBUL)

Portföy Saklayıcısı:

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

Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları

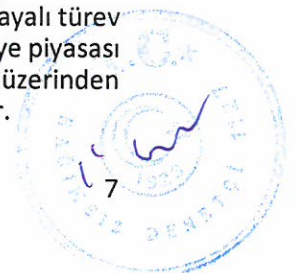
Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufla 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.

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.

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 yapılabilir. Fon, emtia dahil fonun yatırım yapabileceği tüm varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı türev araçlara borsada ve/veya borsa dışında yatırım yapılabilir.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 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)

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 yapılabilir.

Fon, piyasa şartları uygun olduğunda farklı türlerde swap sözleşmelerine (Krediye dayalı swap sözleşmesi (CDS), vb.) taraf olabilir, varlığa ve ipoteğe 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 getiriyi artırmak (yatırım amaçlı) veya riskten korunma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Bu doğrultuda, yurtiçinde/yurtdışında organize ve/veya tezgâh 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.

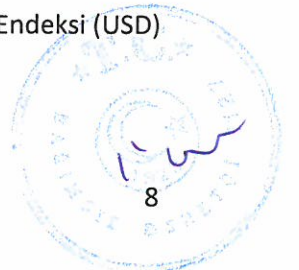
Fon tarafından repo, ters repo, Takasbank para piyasası, Takasbank ödünç piyasası, menkul kıymet tercihli ve/veya pay senedi repo/ters repo işlemleri yapılabilir. Fon kredi alabilir, ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir, kredili menkul kıymet işlemi ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon portföyünde 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.

Fonun eşik değeri;

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



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 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)

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, türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon, swap sözleşmeleri) varantlar ve sertifikalar dahil edilebilir.

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitesini 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 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

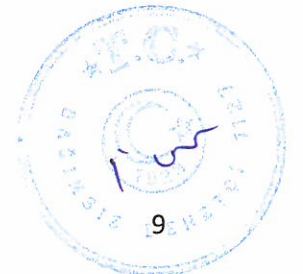
Bu finansal tablolar, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

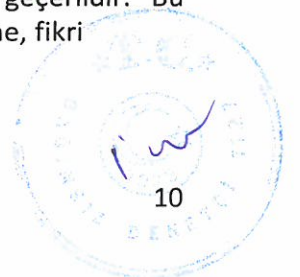
- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

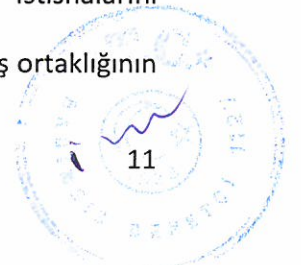
- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9, uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

- TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre, kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN GENEL ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23, bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

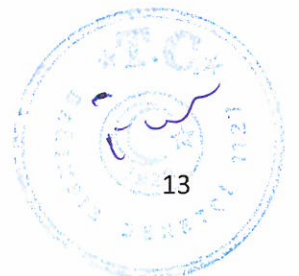
Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

(d) Netleştirme/mahsup

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

(e) Raporlama para birimi

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



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un dönem içinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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 dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Repo ve ters repo alacakları

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

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde karşılaştırılmaktadır.

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

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır. Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/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 muhasebeleşmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(d) Takas alacakları ve borçları

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

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

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

(f) Kur değişiminin etkileri

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

(g) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon 31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

(h) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(i) Temettü gelirleri

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(k) Vergi karşılığı

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

(l) Gelir/giderin tanınması

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



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile Fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değerartış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

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

(m) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırarak raporlanır.

(n) Katılma payları

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
- 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- 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.

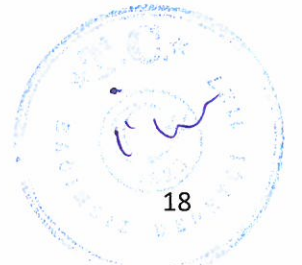
Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(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 2017	31 Aralık 2016
Bankalar	1.001.245	849.940
Diğer Hazır Değerler	2.643	7.421
Alacaklar	16.019	-
Toplam	1.019.907	857.361

Fon'un 31.12.2017 tarihi itibarıyla Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (Takasbank VOB Nakit Teminat) toplamı 71.012 TL'dir. 31.12.2016 tarihinde Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (Takasbank VOB Nakit Teminat) toplamı 48.809 TL'dir.

5. Diğer Alacaklar Ve Borçlar

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

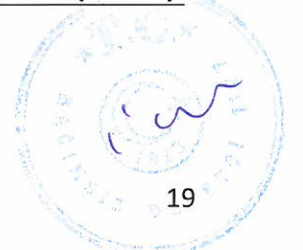
Diğer Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Denetim Ücreti	(2.962)	(2.951)
Fon Saklama Ücreti	(5.612)	(3.462)
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	(1.135)	-
Vergi	(1.5129)	(484)
VİS Komisyonları	(220)	-
Toplam	(11.441)	(6.897)

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 % 0,411 (bindedörtvirgülonbir) 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.

Fon'un alım işlemi yaptığı yegâne ilişkili taraf, kurucusu ve yöneticisi olan Türkiye'de mukim Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. 31 Aralık 2017 itibarıyla, Fon'un ilişkili tarafa 27.610 TL yönetim ücreti borcu mevcuttur. Fon'dan ilişkili tarafa ödenmek üzere 2017 yılı içinde toplam 282.368,36 TL yönetim ücreti tahakkuk etmiştir.

Diğer Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon Yönetim Ücreti	(27.610)	(18.503)
Toplam	(27.610)	(18.503)



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer Alacaklar Ve Borçlar (Devamı)

Borçlanma maliyetleri

Bulunmamaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Fon'un menkul kıymetleri Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından muhafaza edilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır. Fon'un nakit teminatı VOB'ta değerlendirilmektedir.

6. Finansal Varlıklar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansman Bonosu	373.368	-
Özel Kesim Borçlanma Senetleri (Yabancı Tahviller)	9.720.749	-
Devlet Tahvili	11.922.104	14.369.025
Devlet Tahvili Repo	(372.420)	-
Dönem Sonu	21.643.801	14.369.025

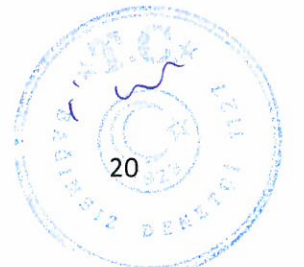
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Kamu Kesimi Borçlanma Tahvili bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2017		
	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
Devlet Tahvili	3.095.000	3.189.864	11.922.104
Yabancı Tahviller	2.410.000	2.569.522	9.720.749
Finansman Bonosu	400.000	371.768	373.368
Devlet Tahvili Repo	(376.052)	(376.052)	(372.420)
Toplam	5.528.948	5.755.103	21.643.801

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2016		
	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
Yabancı Tahviller	3.960.000	4.343.303	14.369.025
Toplam	3.960.000	4.343.303	14.369.025

Diğer varlık ve yükümlülükler

Bulunmamaktadır.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Fon İşletim Giderleri	(282.368)	(69.786)
Vergi, Resim ve Harçlar	(678)	(175)
Denetim Ücreti	(4.487)	(2.951)
Saklama Giderleri	(31.189)	(9.937)
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	(4.723)	(251)
Mali Müşavirlik Ücreti	(3.778)	(485)
İMKB Endeksi Lisans Sözleşmesi	(3.540)	(885)
VOB İşlem Komisyonu	(3.761)	(2.123)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(5.413)	-
Toplam	(339.938)	(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 2017	31 Aralık 2016
Fon Toplam Değeri (TL)	22.695.670	15.249.795
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	5.839.374	4.585.391
Birim Pay değeri (TL)	3,88666	3,325735
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Net varlık değerindeki artış (azalış) TL	2.866.999	1.703.533
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama Pay sayısı (Adet)	5.116.682	4.268.191
Birim paya düşen net varlık değerindeki Artış (Azalış) TL	0,560323	0,399123

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	(Adet)	(Adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	4.585.391	-
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	2.928.787	4.585.391
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi Sayısı (-)	1.674.804	-
Toplam	5.839.374	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 2017 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 22.695.670 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 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

10. Esas Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Faiz Geliri		
Vadeli Mevduat	1	1.038
Swap	93.578	-
Özel Sektör Tahvili	960.774	358.920
Devlet Tahvili	217.521	-
Takasbank VOB Nema Faizi	4.695	-
Toplam	1.276.569	359.958
<i><u>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</u></i>		
Yatırım Fonu/Özel Sektör Tahvili Menkul Kıymet Satış Kar/Zarar	(482.755)	(115.765)
Kamu/Özel Kesimi ve Yatırım Fonu Değer Artışları	(269.028)	400.525
Vadeli İşlem Sözleşme Gelirle/Giderleri	(42.448)	(31.060)
Toplam	(794.231)	253.700
<i><u>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</u></i>		
Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışları	699.616	1.176.468
Toplam	699.616	1.176.468
<i><u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u></i>		
Kur Farkı Gelirleri	2.024.980	-
Küsurat Farkları	3	-
Toplam	2.024.983	-
Genel Toplam	3.206.936	1.790.126

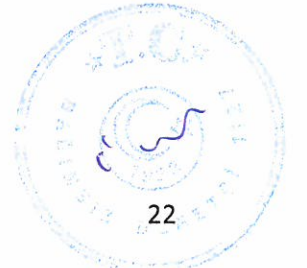
11. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Diğer Gelirler

İşletmenin 31.12.2017 tarihi itibarıyla 2.024.983 TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmaktadır. Bu gelirlerin 2.024.980 TL'si kur farkı gelirlerinden, 3 TL'lik kısmı ise küsurat farklarından oluşmaktadır. Kur farkı gelirlerinin 1.365.368 TL'si Eurobond değerlemelerinden, 558.981 TL'si Vadeli Mevduat değerlemelerinden, 100.631 TL'si ise Döviz (USD) değerlemelerinden oluşmaktadır.

Diğer Giderler

İşletmenin 31.12.2017 tarihi itibarıyla 5.413 TL'lik esas faaliyetlerden diğer giderleri bulunmaktadır. Bu gelirlerin 1.054 TL'si Banka Masrafları, 1.078 TL'si Bankalararası Para Piyasası Komisyonu, 714 TL'si E-Defter, E-fatura Bakım Gideri, 2.560 TL'si KAP ücreti, 5 TL'si BPP BSMV Gideri 2 TL'si ise küsurat farklarından oluşmaktadır.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

11. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler (Devamı)

Finansman Giderleri

Bulunmamaktadır.

Diğer Kapsamlı Gelir Unsurunun Analizi

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

12. Türev Araçları

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır.

13. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Finansal Risk Faktörleri

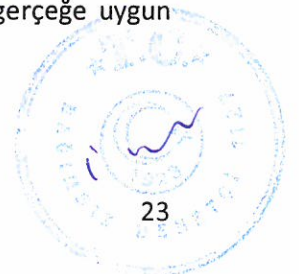
Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi/emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirilerek 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 hâkim 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 2017 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.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 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)

Faiz Pozisyonu Tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Araçlar (Sabit Faizli Finansal Araçlar)	21.643.801	14.369.025
Finansal Araçlar (Değişken Faizli Finansal Araçlar)	16.019	-
TOPLAM	21.659.820	14.369.025

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faiz artışı / (azalışı)	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi
% 1	216.438	(23.620)
(%1)	(216.438)	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 2017 tarihi itibarıyla, fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Finansal Varlıklar	21.642.853	5.737.918	14.369.025	4.083.037
Bankalardaki Mevduat	961.959	255.033	842.571	239.421
TOPLAM	22.604.811	5.992.951	15.211.596	4.322.459

	31 Aralık 2017 Kar/Zarar		31 Aralık 2016 Kar/Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %1 Değişmesi Halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülük	226.048	(226.048)	152.116	(152.116)
2. ABD Doları net etkisi	226.048	(226.048)	152.116	(152.116)

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 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)

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 2017 tarihi itibarıyla 1.019.907 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 2017 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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri			Diğer (*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Takas Alacakları	
31 Aralık 2017	-	-	-	-	21.643.801	1.003.888	71.012	-
Raporlama 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	-	-	-	-	21.643.801	1.003.888	71.012	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri			Diğer(*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Takas Alacakları	
31 Aralık 2016	-	-	-	-	-	-	-	-
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 2017 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 2017				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar- Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Yabancı Tahviller)	10.094.116	-	-	-
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar-Kamu Sektörü Borçlanma Senetleri	11.549.685	-	-	-
Toplam Finansal Varlıklar	21.643.801	-	-	-

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	-	-	-



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

14. Nakit akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

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

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

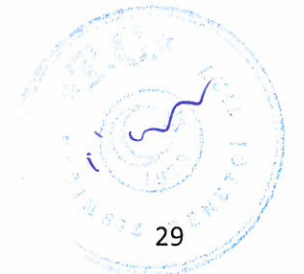
Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 8'de yer almaktadır.

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 2017 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 2017 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.

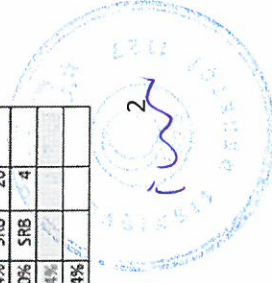
A-1 Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.


İbrahim Tutar, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018

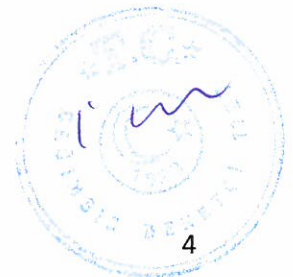
Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanıma	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İçiskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Gr up (%)	Toplam (%)	F.I.D. (%)	Depo VKG	Stok Depo
A.HİSSE SENEDİ																
B.BORÇLANMA SENEDLERİ																
Euro Tahvil (Türk)		25/04/2024	X51578205462	3,06%	220.000,00	103,5125	01/06/2017		102,28233	3,7719	848.757,19	7,12%	3,74%	3,74%	SRB	2309
Euro Tahvil (Türk)		21/06/2024	X51694372954	2,93%	200.000,00	100,05	21/06/2017		100,40192	3,7719	757.412,00	6,35%	3,34%	3,34%	SRB	2366
Euro Tahvil (Türk)		05/02/2025	US900123AW05	3,69%	275.000,00	119,55627	15/12/2017		118,50194	3,7719	1.229.188,04	10,31%	5,42%	5,42%	SRB	2595
Euro Tahvil (Türk)		31/03/2025	X51210422074	2,56%	270.000,00	99,85382	07/06/2017		99,81374	3,7719	1.016.516,10	8,53%	4,48%	4,48%	SRB	2649
Euro Tahvil (Türk)		15/08/2025	US108810AA18	26,50%	310.000,00	97,11542	10/11/2017		98,462	3,7719	1.151.305,34	9,66%	5,07%	5,07%	SRB	2786
Euro Tahvil (Türk)		15/09/2025	X51298711729	2,88%	200.000,00	106,29633	14/07/2017		108,8971	3,7719	821.497,94	6,89%	3,62%	3,62%	SRB	2817
Euro Tahvil (Türk)		08/01/2027	X51655085485	3,81%	500.000,00	98,33986	12/12/2017		92,6585	3,7719	1.747.492,98	14,66%	7,70%	7,70%	SRB	3297
Euro Tahvil (Türk)		11/01/2027	X51551747733	4,00%	270.000,00	103,53888	20/12/2017		103,78903	3,7719	1.057.000,97	8,87%	4,66%	4,66%	SRB	3300
Euro Tahvil (Türk)		29/03/2027	X51584113184	3,81%	200.000,00	104,0625	04/05/2017		103,85656	3,7719	783.473,12	6,57%	3,45%	3,45%	SRB	3377
Euro Tahvil (Türk)		24/11/2027	X51386178237	3,88%	380.000,00	102,63793	12/06/2017		103,74069	3,7719	1.486.938,13	12,47%	6,55%	6,55%	SRB	3617
Euro Tahvil (Türk)		29/06/2028	X51623796072	3,50%	270.000,00	103,925	20/12/2017		100,4035	3,7719	1.022.522,30	8,58%	4,51%	4,51%	SRB	3835
ARA GRUP TOPLAMI					3.095.000,00						11.922.104,11		52,54%	52,53%		
FINANSMAN BONOSU		08/06/2018	TRFLDFK61817	0,00%	400.000,00	92,942	22/12/2017	17,25%	93,34191	1	373.367,64	100,00%	1,65%	1,65%	SRB	161
ARA GRUP TOPLAMI					400.000,00						373.367,64		1,65%	1,65%		
GRUP TOPLAMI					3.495.000,00						12.295.471,75		54,18%	54,18%		
C. KATILMA BELGESİ																
D. OPSİYON İŞLEMLER																
E. YABANCI HİSSE																
F. FERS REPO																
Devlet Tahvil Repo	T.C.	26/01/2018	BORSAPARAPI	14,20%	-376.051,70	100	22/12/2017	0,00%	100,383	1	-372.419,61	100,00%	-1,64%	-1,64%	SRB	28 OYA
ARA GRUP TOPLAMI					-376.051,70						-372.419,61		-1,64%	-1,64%		
GRUP TOPLAMI					-376.051,70						-372.419,61		-1,64%	-1,64%		
G. KATILIM HESABI																
H. VADELİ MEYDUAT																
Vadeli Mevduat (Döviz)	Burganbank USD	24/01/2018		4,30%	200.747,95	100	20/12/2017	0,00%	100,141	3,7719	758.270,19	78,83%	3,34%	3,34%	SRB	26
	İş Bankası USD	02/01/2018		0,35%	54.000,00	100	29/12/2017	0,00%	100,003	3,7719	203.688,45	21,17%	0,90%	0,90%	SRB	4
ARA GRUP TOPLAMI					254.747,95						961.958,64		4,24%	4,24%		
GRUP TOPLAMI					254.747,95						961.958,64		4,24%	4,24%		



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Değişken Fon
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	22.692.790,57		99,99%	14.369.025		94,22%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	22.692.790,65		99,99%	14.369.025		94,22%
B. HAZIR DEĞERLER	2.643,47		0,01%	906.170		5,94%
a) Kasa	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
b) Bankalar	0,00	0,00%	0,00%	898.749	99,18%	5,89%
i) TL Hesaplar	0,00	0,00%	0,00%	10	0,00%	0,00%
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	0,00		0,00%	849.930	93,79%	5,57%
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	0,00	0,00%	0,00%	48.809	5,39%	0,32%
c) Diğer Hazır Değerler	2.643,47	100,00%	0,01%	7.421	0,82%	0,05%
C. ALACAKLAR	0,00		0,00%	0		0,00%
a) Takastan Alacaklar T1	0,00	0,00%	0,00%	0		0,00%
b) Takastan Alacaklar T2	0,00	0,00%	0,00%	0		0,00%
c) Takastan BPP Alacakları	0,00	0,00%	0,00%	0		0,00%
d) Diğer Alacaklar	0,00	0,00%	0,00%	0		0,00%
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00%	0		0,00%
E. BORÇLAR	39.050,34		-0,17%	25.400		-0,17%
a) Takasa Borçlar T1	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
c) Yönetim Ücreti	27.609,63	70,70%	-0,12%	18.503	72,85%	-0,12%
d) Ödenecek Vergi	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
e) İhtiyatlar	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
f) Krediler	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
g) Diğer Borçlar	11.440,71	29,30%	-0,05%	6.897	27,15%	-0,05%
i) Denetim Ücreti	2.961,77	7,58%	-0,01%	2.951	11,62%	-0,02%
ii) İlan Giderleri	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
iii) Noter Masrafı	0,00	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
iv) İhraç İzin Gideri	1.134,79	2,91%	-0,01%	0	0,00%	0,00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0,00	0,00%	0,00%	3.462	13,63%	0,02%
vi) Diğer	7.344,15	18,81%	-0,03%	484	1,90%	-0,01%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		0,00%	0		0,00%
FON TOPLAM DEĞERİ	22.695.669,92			15.249.795		



**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.' nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının 31 Aralık 2017 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

Finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği;

Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.

Saygılarımızla

Serdar ALTINBAŞ
Yönetim Kurulu Başkanı
Finansal Raporlamadan Sorumlu Üye

Adem DEMİRAL
Fon Müdürü