

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2018 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	7-28



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 2018 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 2018 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. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusu olmadığına karar verilmiştir.

4. 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.

5. 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.





Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, 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 2018 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.



İstanbul, 10 Nisan 2019

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018 Tarihli Finansal Durum Tablosu

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

	Dipnot	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	Referansları		
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.308.832	1.019.907
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	82.073	71.012
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	33.216.946	21.643.801
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		34.607.851	22.734.720
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(75,178)	(39.050)
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(75.178)	(39.050)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		34.532.673	22.695.670

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 2018 Tarihli Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	2.146.985	1.276.569
Temettü Gelirleri	10	2.364	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(1.053.728)	(794.232)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	4.318.250	699.616
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10,11	1.396.830	2.024.983
Esas Faaliyet Gelirleri		6.810.701	3.206.936
Yönetim Ücretleri	7	(434.273)	(282.369)
Denetim Ücretleri	7	(3.401)	(4.487)
Saklama Ücretleri	7	(44.566)	(31.189)
Kurul Ücretleri	7	(6.005)	(4.723)
Mali Müşavirlik Ücreti	7	(2.684)	(3.778)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(12.551)	(3.761)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,11	(15.714)	(9.631)
Esas Faaliyet Giderleri		(519.194)	(339.938)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		6.291.507	2.866.998
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		6.291.507	2.866.998
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)		6.291.507	2.866.998

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 2018 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim
Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	Referansları		
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		22.695.670	15.249.794
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8	6.291.507	2.866.998
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		6.059.071	8.111.030
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(513.575)	(3.532.152)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	34.532.673	22.695.670

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 2018 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(7.855.557)	(3.976.613)
Net Dönem Karı/Zararı		6.291.507	2.866.998
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		(6.983.343)	(2.697.694)
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		(4.318.250)	(699.616)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.146.984)	(1.276.569)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(1.571.837)	(1.515.740)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		1.053.728	794.231
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(9.310.705)	(5.422.486)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		-	-
Alacaklardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		-	-
Borçlardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		36.128	13.650
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış azalışla ilgili düzeltmeler		(9.346.833)	(5.436.136)
Faaliyetlerden elde Edilen Nakit Akışları		(10.002.541)	(5.253.182)
Alınan Faiz		2.146.984	1.276.569
Faiz ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		6.572.646	4.578.877
Katılma Payı İhraçlarından elde Edilen Nakit		6.059.071	8.111.030
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		513.575	(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)		(1.282.911)	602.264
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		1.571.836	(439.717)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		288.925	162.547
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		1.019.907	857.360
Dönem sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		1.308.832	1.019.907

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 2018 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 İçtüzüğü 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 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.

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 yapabilir.

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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

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 getiriye 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 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

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 - Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

A. Sunuma İlişkin 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") ve vergi mevzuatı ile Fonlar için çıkartılan 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 2018 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 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

A. Sunuma İlişkin 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 Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("UMSK") '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.

• 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 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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

A. Sunuma İlişkin Genel Esaslar (Devamı)

• 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 muhasebeleştirmek 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 amacında 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.
- 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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

A. Sunuma İlişkin Genel Esaslar (Devamı)

- TFRS 9, “Finansal araçlardaki 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 yatırımlardaki 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. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle 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 zorundalar. 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 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 olmadığının 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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 - Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

A. Sunuma İlişkin Genel Esaslar (Devamı)

- 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 2018 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.

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 İşlemler 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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Repo ve ters repo alacakları

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 muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

Kayıtlara ilk alındıktan sonra 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.

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(d) 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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Kur değişiminin etkileri

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

(f) 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 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.

(g) 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.

(h) Temettü gelirleri

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

(i) 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.

(j) 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 ortalıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(j) Vergi karşılığı (Devamı)

oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(k) Gelir/giderin tanınması

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

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

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

(l) Nakit akış tablosu

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

(m) 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.

(n) 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;

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(n) Uygulanan değerlendirme ilkeleri (Devamı)

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 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 yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

8) (1) ilâ (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.

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.

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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

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 2018 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 2018	31 Aralık 2017
Bankalar	1.292.844	1.001.245
Diğer Hazır Değerler	978	2.643
Alacaklar	15.010	16.019
Toplam	1.308.832	1.019.907

Fon'un 31.12.2018 tarihi itibarıyla Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (Takasbank VOB Nakit Teminat) toplamı 82.073 TL'dir. 31.12.2017 tarihinde Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri (Takasbank VOB Nakit Teminat) toplamı 71.012 TL'dir.

5. Diğer Alacaklar Ve Borçlar

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

Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Denetim Ücreti	(3.413)	(2.962)
Fon Saklama Ücreti	(8.902)	(5.612)
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	(1.727)	(1.134)
Vergi	(275)	(1.512)
VİS Komisyonları	-	(220)
Katılma Belgesi Borçları	(17.544)	-
Belgesi Gelmeyen Noter Ödemeleri	89	-
Fon Yönetim Ücreti (İlişkili Taraf'a borçlar)	(43.406)	(27.610)
Toplam	(75.178)	(39.050)

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.

Fon'un alım işlemi yaptığı yegâne ilişkili taraf, kurucusu ve yöneticisi olan Türkiye'de mukim Atlas Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. 31 Aralık 2018 itibarıyla, Fon'un ilişkili tarafa 43.406 TL yönetim ücreti borcu mevcuttur. Fon'dan ilişkili tarafa ödenmek üzere 2018 yılı içinde toplam 434.273 TL yönetim ücreti tahakkuk etmiştir.

İlişkili Taraf'lara Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fon Yönetim Ücreti	(43.406)	(27.610)
Toplam	(43.406)	(27.610)

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır. Fon'un nakit teminatı VOB'ta değerlendirilmektedir.

6. Finansal Varlıklar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansman Bonosu	-	373.368
Özel Kesim Borçlanma Senetleri (Yabancı Tahviller)	11.009.856	9.720.749
Devlet Tahvili	22.207.090	11.922.104
Devlet Tahvili Repo	-	(372.420)
Dönem Sonu	33.216.946	21.643.801

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Kamu Kesimi Borçlanma Tahvili bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2018		
	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
Devlet Tahvili	4.688.000	4.564.298	22.207.090
Yabancı Tahviller	2.350.000	2.500.998	11.009.856
Finansman Bonosu	-	-	-
Devlet Tahvili Repo	-	-	-
Toplam	7.038.000	7.065.296	33.216.946

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

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

6. Finansal Varlıklar (Devamı)

Diğer varlık ve yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

7. Niteliklere Göre Diğer Giderler

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

Esas Faaliyet Giderleri:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Fon İşletim Giderleri	(434.273)	(282.369)
Denetim Ücreti	(3.401)	(4.487)
Saklama Giderleri	(44.566)	(31.189)
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	(6.005)	(4.723)
Mali Müşavirlik Ücreti	(2.684)	(3.778)
VOB İşlem Komisyonu	(12.551)	(3.761)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(15.714)	(9.631)
Toplam	(519.194)	(339.938)

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 2018	31 Aralık 2017
Fon Toplam Değeri (TL)	34.532.673	22.695.670
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	7.089.694	5.839.374
Birim Pay değeri (TL)	4,87083	3,88666
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net varlık değerindeki artış (azalış) TL	6.291.507	2.866.999
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama Pay sayısı (Adet)	28.915.094	5.116.682
Birim paya düşen net varlık değerindeki Artış (Azalış) TL	0,217586	0,560323

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	(Adet)	(Adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	5.839.374	4.585.391
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1.365.907	2.928.787
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi Sayısı (-)	115.587	1.674.804
Toplam	7.089.694	5.839.374

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 34.532.673 TL tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Esas Faaliyet Gelirleri

Faiz Geliri	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Vadeli Mevduat	-	1
Finansman Bonosu	80.569	-
Swap	-	93.578
Özel Sektör Tahvili	917.468	960.774
Devlet Tahvili	1.138.043	217.521
Takasbank VOB Nema Faizi	10.905	4.695
Toplam	2.146.985	1.276.569
Temettü Gelirleri		
Hisse Senetleri	2.364	-
Toplam	2.364	-
<i>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Yatırım Fonu/Özel Sektör Tahvili Menkul Kıymet Satış Kar/Zarar	(1.100.321)	(482.755)
Kamu/Özel Kesimi ve Yatırım Fonu Değer Artışları	326.889	(270.085)
Vadeli İşlem Sözleşme Gelirle/Giderleri	(282.844)	(42.449)
Borsa Para Piyasası Değer Artışları	2.548	1.057
Toplam	(1.053.728)	(794.232)
<i>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</i>		
Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışları	4.318.250	699.616
Toplam	4.318.250	699.616
<i>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</i>		
Kur Farkı Gelirleri	1.396.825	2.024.980
Küsurat Farkları	5	3
Toplam	1.396.830	2.024.983
Genel Toplam	6.810.701	3.206.936

11. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Diğer Gelirler

İşletmenin 31.12.2018 tarihi itibarıyla 1.396.830 TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmaktadır. Bu gelirlerin 1.396.825 TL'si kur farkı gelirlerinden, 5 TL'lik kısmı ise küsurat farklarından oluşmaktadır. (31.12.2017: 2.024.983 TL)

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 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)

1.396.825 TL'lik kur farkı gelirlerinin, 1.051.389 TL'si Vadeli Mevduat değerlemelerinden, 257.550 TL'si Döviz (USD) değerlemelerinden, 87.885 TL'si ise hisse senedi değerlemelerinden oluşmaktadır.

Diğer Giderler

İşletmenin 31.12.2018 tarihi itibarıyla 15.714 TL'lik esas faaliyetlerden diğer giderleri bulunmaktadır. Bu giderlerin 647 TL'si Vergi, Resim ve Harçlar, 3.540 TL'si İMKB Endeksi Lisans Sözleşmesi, 4.430 TL'si e-defter ve e-fatura bakım giderleri, 2.849 TL'si KAP hizmet bedeli, 2.670 TL'si bankalar arası para piyasası komisyonu, 1.426 TL'si aracılık komisyonu, 72 TL'si noter giderleri, 54 TL'si tahvil-borsa payı ve 26 TL'si BPP BSMV giderlerinden oluşmaktadır. (31.12.2017: 9.631 TL)

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 2018 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 ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve 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.

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 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 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 2018 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 2018	31 Aralık 2017
Finansal Araçlar (Sabit Faizli Finansal Araçlar)	33.216.946	21.643.801
Finansal Araçlar (Değişken Faizli Finansal Araçlar)	15.010	16.019
TOPLAM	33.231.956	21.659.820

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faiz artışı / (azalışı)	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi
% 1 (%1)	332.169 (332.169)	216.438 (216.438)

Fiyat riski

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

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Finansal Varlıklar	33.216.946	6.289.897	21.643.801	5.738.169
Bankalardaki Mevduat	644.289	122.001	961.959	255.033
TOPLAM	33.861.235	6.411.898	22.605.760	5.993.202

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2018 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 2018 Kar/Zarar		31 Aralık 2017 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	338.612	(338.612)	226.058	(226.058)
2. ABD Doları net etkisi	338.612	(338.612)	226.058	(226.058)

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 2018 tarihi itibarıyla 1.308.832 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 yansıtmadığını 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 2018 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 2018								
Rapolarlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	33.216.946	1.293.821	82.073	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	33.216.946	1.293.821	82.073	-
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 2018 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								
Rapolarlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	21.643.801	1.003.888	71.012	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş 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	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Borsa Para Piyasası Alacaklarını içermektedir.

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 2018				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal Varlıklar				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar- Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Yabancı Tahviller)	11.009.856	-	-	-
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar-Kamu Sektörü Borçlanma Senetleri	22.207.090			
Toplam Finansal Varlıklar	33.216.946	-	-	-

31 Aralık 2017				
	1. Seviye			
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	-	-	-

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.