

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu**

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'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 2020 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 2020 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.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi 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 2020 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, 12 Nisan 2021

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020 Tarihli Finansal Durum Tablosu

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

	Dipnot	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
	Referansları		
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	9.281.811	5.592.405
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	4	95.045	121.457
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	32.987.311	30.011.118
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		42.364.167	35.724.980
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(2.834.518)	(74.355)
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(2.834.518)	(74.355)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		39.529.649	35.650.625

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 2020 Tarihli Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	2.500.353	2.533.010
Temettü Gelirleri	10	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(662.736)	709.639
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	6.668.632	6.659.904
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10,11	4.215.406	919.101
Esas Faaliyet Gelirleri		12.721.655	10.821.654
Yönetim Ücretleri	7	(587.208)	(515.415)
Denetim Ücretleri	7	(4.657)	(4.077)
Saklama Ücretleri	7	(80.309)	(51.613)
Kurul Ücretleri	7	(7.837)	(6.801)
Danışmanlık Ücretleri	7	(4.239)	(3.960)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(935)	(4.742)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,11	(1.869.881)	(14.631)
Esas Faaliyet Giderleri		(2.555.066)	(601.239)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		10.166.589	10.220.415
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		10.166.589	10.220.415
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)		10.166.589	10.220.415

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 2020 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		35.650.623	34.532.675
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8	10.166.589	10.220.415
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		11.472.320	25.020.953
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(17.759.883)	(34.123.418)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	39.529.649	35.650.625

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 2020 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		6.070.774	11.782.927
Net Dönem Karı/Zararı		10.166.589	10.220.415
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		(5.925.526)	(11.505.662)
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		(6.668.632)	(6.659.903)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.500.353)	(2.533.010)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(3.906.195)	(1.603.110)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(662.736)	(709.639)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(670.642)	10.535.164
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		2.760.162	(823)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış azalışla ilgili düzeltmeler		(3.430.804)	10.535.987
Faaliyetlerden elde Edilen Nakit Akışları		3.570.421	9.249.917
Alınan Faiz		2.500.353	2.533.010
Faiz ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(6.287.563)	(9.102.463)
Katılma Payı İhraçlarından elde Edilen Nakit		11.472.320	25.020.953
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(17.759.883)	(34.123.416)
Kredi ödemeleri		-	-
Faiz ödemeleri		-	-
Alınan krediler		-	-
Finansman faaliyetlerinden net nakit akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Benzerlerindeki Artış/Azalış (A+B)		(216.789)	2.680.464
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		3.906.195	1.603.109
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		3.689.406	4.283.573
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		5.592.405	1.308.832
Dönem sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)		9.281.811	5.592.405

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 2020 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 İktüzüğü 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 temsil, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin iktüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve iktüzüğe 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 Tebliği'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.



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 ipotega 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 Yatırım Fonları Rehberi 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.

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



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2020 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)

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

Kaldıraç kullanımı, fonun getiri volatilitasını 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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14, ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.3 Kullanılan Para Birimi

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

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Fon, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- TMS/TFRS'nin başlığı,
- Muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- Muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- Varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- a) Varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- b) Mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. Etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. Fon için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) Eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

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 muhasebeleştirmeceğini açıklığa kavuşturmuştur.

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 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.

TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3'teki değişiklikler – İşletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

TFRS 16, "Kiralama işlemleri – COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin değişiklikler"; 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. Bu değişiklik ile kiracılar COVID-19 sebebiyle tanınan kira imtiyazının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması halinde geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Öngörülen kolaylaştırıcı uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanır:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerinin sınıflandırılmasına ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir. Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi" nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2023 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.

TFRS 3, TMS 16, TMS 37' de yapılan değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'de yapılan bazı yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 3 "İşletme birleşmeleri" için yapılan değişiklikler; TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeve ye yapılan referans güncellenmiştir.

TMS 16 "Maddi duran varlık" için yapılan değişiklikler; bir şirketin varlık kullanımı hazır olana kadar üretilen ürünlerin satışından sağlanan gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesi yasaklanmaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerinin maliyetini kar veya zarara yansıtacaktır.

TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" için yapılan değişiklikler; bir sözleşmeden zarar edilep edilmeyeceğine dair karar alınırken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ilk kez uygulanması"; TFRS 9 "Finansal Araçlar"; TMS 41 "Tarımsal Faaliyetler" in açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.



2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Takasbank Para Piyasası faizlerini ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal Varlıklar

Fon, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

Fon, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Fon'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçüleme

"itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Fon'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alınlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirilmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Muhasebeleştirme ve Ölçüleme (devamı)

Fon, öz kaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Finansal Tablo Dışı Birakma

Fon, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Fon tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Uygulanan Değerleme İlkeleri

(1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

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

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

8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no'lu 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.

(1) 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.

Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

– 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

– Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır. Topluluk, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşım" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığında düşülerek kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yükümlülükler

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar

Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık Ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Katılma Belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Katılma Belgeleri (devamı)

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK' ya bildirilir ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar; 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.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Vergi

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre, Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılacak dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır. Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları' na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Serbest (Döviz) Fonları Stopaj Oranı Düzenlemesi

03.06.2020 tarihli ve 31144 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2604 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile serbest (döviz) fonlarının portföy işletmeciliğinden kaynaklanan kazançlarına %15 oranında stopaj yoluyla vergileme yapılması kararı alınmıştır. Portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılan %15 stopajın üçer aylık dönemler halinde beyanı gerekmektedir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

2.8. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon cari yıl içerisinde finansal tablolarında değişiklik yapmamıştır.

2.9. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

3. Bölümlere Göre Raporlama

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



4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	3.671.376	5.578.755
Diğer Hazır Değerler	2.888	3.647
Alacaklar	5.607.548	10.003
Toplam	9.281.811	5.592.405

5. Diğer Alacak ve Borçlar

Fon'un alacağı mevcut değildir.

Fon'un "Diğer Borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Denetim Ücreti	(4.626)	(4.098)
Fon Saklama Ücreti	(11.259)	(7.758)
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	(1.974)	(1.783)
Vergi	(949.821)	-
VİS Komisyonları	(64)	-
Katılma Belgesi Borçları	(1.810.666)	(17.105)
Belgesi Gelmeyen Noter Ödemeleri	-	-
Endeks Lisans Sözleşmesi	(885)	(885)
Ödenecek Takas Saklama Komisyonu	(2.566)	-
Fon Yönetim Ücreti (İlişkili Taraf'a borçlar)	(52.658)	(42.726)
Toplam	(2.834.519)	(74.355)



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. Diğer Alacak ve Borçlar (devamı)

İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

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 2020 itibarıyla, Fon'un ilişkili tarafa 52.658 TL yönetim ücreti borcu mevcuttur. Fon'dan ilişkili tarafa ödenmek üzere 2020 yılı içinde toplam 587.208 TL yönetim ücreti tahakkuk etmiştir.

İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fon Yönetim Ücreti	(52.658)	(42.726)
Toplam	(52.658)	(42.726)

Borçlanma maliyetleri

Bulunmamaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Fon'un menkul kıymetleri Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından muhafaza edilmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır. Fon'un nakit teminatı VOB'ta değerlendirilmektedir.

6. Finansal Varlıklar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansman Bonosu	3.013.275	-
Özel Kesim Borçlanma Senetleri (Yabancı Tahviller)	-	-
Devlet Tahvili	38.591.154	30.011.118
Devlet Tahvili Repo	8.617.118	-
Dönem Sonu	32.987.311	30.011.118

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamu kesimi borçlanma tahvili bulunmamaktadır.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2020		
	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
Devlet Tahvili	4.323.000	4.345.954	33.125.770
Yabancı Tahviller	-	-	-
Özel Sektör Tahvilleri	2.950.000	3.028.339	3.013.275
Finansman Bonosu	-	-	-
Devlet Tahvili Repo	(3.165.864)	(3.165.864)	(3.151.734)
Toplam	4.107.136	4.208.428	32.987.311

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2019		
	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
Devlet Tahvili	4.973.000	5.041.441	30.011.118
Yabancı Tahviller	-	-	-
Finansman Bonosu	-	-	-
Devlet Tahvili Repo	-	-	-
Toplam	4.973.000	5.041.441	30.011.118

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 2020	31 Aralık 2019
Fon İşletim Giderleri	(587.208)	(515.415)
Denetim Ücreti	(4.657)	(4.077)
Saklama Giderleri	(80.309)	(51.613)
Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	(7.837)	(6.801)
Mali Müşavirlik Ücreti	(4.239)	(3.960)
VOB İşlem Komisyonu	(935)	(4.742)
Diğer	(1.869.881)	(14.631)
Toplam	(2.555.068)	(601.239)



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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 2020	31 Aralık 2019
Fon Toplam Değeri (TL)	39.529.650	35.650.626
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4.594.997	5.418.572
Birim Pay değeri (TL)	8,60275	6,57934
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Net varlık değerindeki artış (azalış) TL	10.166.587	10.220.415
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama Pay sayısı (Adet)	39.025.205	34.300.205
Birim paya düşen net varlık değerindeki Artış (Azalış) TL	0.260513	0.297969

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2020 (Adet)	31 Aralık 2019 (Adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	5.418.572	7.089.694
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1.499.184	4.043.734
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi Sayısı (-)	2.322.759	5.714.856
Toplam	4.594.997	5.418.572

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 32.987.311 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 2020 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 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Faiz Geliri		
Vadeli Mevduat	-	-
Finansman Bonosu	-	-
Swap	-	-
Özel Sektör Tahvili	101.239	-
Devlet Tahvili	2.385.587	2.516.504
Takasbank VOB Nema Faizi	13.527	16.506
Toplam	2.500.353	2.533.010
Temettü Gelirleri		
Hisse Senetleri	-	-
Toplam	-	-
<i>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Yatırım Fonu/Özel Sektör Tahvili Menkul Kıymet Satış Kar/Zarar	(1.825.599)	(1.137.095)
Kamu/Özel Kesimi ve Yatırım Fonu Değer Artışları	1.196.148	1.846.301
Vadeli İşlem Sözleşme Gelirler/Giderleri	(39.939)	(1.122)
Borsa Para Piyasası Değer Artışları	6.653	1.555
Toplam	(662.736)	709.639
<i>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</i>		
Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışları	6.668.632	6.659.904
Toplam	6.668.632	6.659.904
<i>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</i>		
Kur Farkı Gelirleri	3.309.679	919.099
Diğer Gelirler	905.724	-
Küsurat Farkları	-	2
Toplam	4.215.403	919.101
Genel Toplam	12.721.652	10.821.654

11. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Diğer Gelirler

İşletmenin 31.12.2020 tarihi itibarıyla 4.215.403 TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmaktadır. Bu gelirlerin 3.309.679 TL'si kur farkı gelirlerinden, 905.724 TL'lik kısmı ise diğer gelirlerinden oluşmaktadır. (31.12.2019: 919.101 TL)

3.309.679 TL'lik kur farkı gelirlerinin, 1.897.184 TL'si Vadeli Mevduat dönüşlerinden, 69.382 TL'si Döviz (USD) değerlemelerinden, 492.952 TL'si mevduat kur farkı değerlemelerinden, 16.151 TL'si USD satış karından, 834.010 TL'si itfa gelirlerinden oluşmaktadır.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2020 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)

İşletmenin 31.12.2020 tarihi itibarıyla 1.869.881 TL'lik esas faaliyetlerden diğer giderleri bulunmaktadır. Bu giderlerin 1.857.151 TL'si vergi, resim ve harçlar, 3540 TL'si İMKB Endeksi Lisans Sözleşmesi, 3.312 TL'si e-defter ve e-fatura bakım giderleri, 3.841 TL'si KAP hizmet bedeli, 301 TL'si bankalar arası para piyasası komisyonu, 113 TL'si tahvil borsa payından, 210 TL'si banka masraflarından, 1.345 TL'si döviz alım kambiyo vergisinden, 67 TL'si BPP BSMV giderlerinden ve 1 TL'si ise küsurat farklarından oluşmaktadır. (31.12.2019: 14.631 TL)

Finansman Giderleri

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 2020 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.

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 2020 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 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Finansal Araçlar (Sabit Faizli Finansal Araçlar)	29.974.036	30.011.118
Finansal Araçlar (Değişken Faizli Finansal Araçlar)	155.076	10.003
TOPLAM	30.129.112	30.021.121

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Faiz artışı / (azalışı)	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi	Kar Zarar Üzerindeki Etkisi
% 1 (%1)	299.740 (299.740)	300.111 (300.111)

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 2020 tarihi itibarıyla, fon portföyünde bulunan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Finansal Varlıklar	36.139.046	4.870.885	30.011.118	5.052.377
Bankalardaki Mevduat	3.592.407	484.191	5.348.245	900.378
TOPLAM	39.731.453	5.355.076	35.359.363	5.952.755

ABD Doları kurunun %1 Değişmesi Halinde	31 Aralık 2020 Kar/Zarar		31 Aralık 2019 Kar/Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
1. ABD Doları net varlık/yükümlülük	397.315	(397.315)	353.595	(353.595)
2. ABD Doları net etkisi	397.315	(397.315)	353.595	(353.595)

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 2020 tarihi itibarıyla 9.281.811 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Serbest (Döviz) Fon
31 Aralık 2020 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

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 2020 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 2020	-	-	-	-	29.974.036	3.674.263	95.045	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	29.974.036	3.674.263	95.045	-
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net 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 2020 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				Nakit ve Nakit Benzerleri			Diğer(*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Takas Alacakları	
31 Aralık 2019	-	-	-	-	30.011.118	5.582.402	121.457	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	30.011.118	5.582.402	121.457	-
B.Koşulları yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net 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.

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2020			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar- Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Yabancı Tahviller)	3.013.275	-	-	-
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar-Kamu Sektörü Borçlanma Senetleri	29.974.036	-	-	-
Toplam Finansal Varlıklar	32.987.311	-	-	-

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2019			
	1. Seviye			
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar- Özel Sektör Borçlanma Senetleri (Yabancı Tahviller)	-	-	-	-
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar-Kamu Sektörü Borçlanma Senetleri	30.011.118	-	-	-
Toplam Finansal Varlıklar	30.011.118	-	-	-



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.

