

**ATLAS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSİYE FONU'NA BAĞLI**  
**ATLAS PORTFÖY BİRİNCİ ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

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

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	7-30

**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu Kurulu'na:**

**A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

**1. Görüş**

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun (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 Fonu'n 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 İçin 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



**5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devam)**

toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa, bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

- 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 tebliğlerin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine 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

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020 Tarihli Finansal Durum Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.847.988	1.554.178
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	51.357.305	83.098.494
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>56.205.293</b>	<b>84.652.672</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(92.465)	(76.841)
<b>Toplam Yükümlülükler</b>			
<b>(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(92.465)</b>	<b>(76.841)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>56.112.828</b>	<b>84.575.831</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	10	11.261.353	8.113.071
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	2.152.094	394.590
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	1.045.148	122.144
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10,11	1	1
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>14.458.596</b>	<b>8.629.806</b>
Yönetim Ücretleri	7	(1.153.688)	(393.806)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri	7	(139.473)	(48.545)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri	7	(4.658)	(4.080)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri	7	(21.693)	(9.859)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(87.379)	(21.033)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,11	(42.242)	(24.295)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(1.449.134)</b>	<b>(501.618)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>13.009.462</b>	<b>8.128.187</b>
Finansman Giderleri		-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>13.009.462</b>	<b>8.128.187</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>13.009.462</b>	<b>8.128.188</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

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
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>8</b>	<b>84.575.831</b>	<b>27.223.042</b>
<b>Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış</b>	<b>8</b>	<b>13.009.462</b>	<b>8.128.188</b>
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		473.047.239	97.342.827
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(514.519.704)	(48.118.226)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>8</b>	<b>56.112.828</b>	<b>84.575.831</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

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
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>44.766.275</b>	<b>(48.200.190)</b>
Net Dönem Karı/Zararı		13.009.462	8.128.188
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		(13.736.909)	(8.507.729)
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	-
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		-	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(11.261.353)	(8.113.071)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(2.397.082)	(393.756)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(78.474)	(902)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>34.153.895</b>	<b>(55.934.622)</b>
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		15.624	(37.361)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış azalışla ilgili düzeltmeler		34.138.271	(55.897.261)
<b>Faaliyetlerden elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>33.426.448</b>	<b>(56.314.163)</b>
Alınan temettü		-	-
Alınan faiz		11.261.353	8.113.071
Faiz ödemeleri		-	-
Diğer nakit girişleri/çıkışları		78.474	902
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(41.472.465)</b>	<b>49.224.601</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		473.047.239	97.342.827
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(514.519.704)	(48.118.226)
Kredi ödemeleri		-	-
Faiz ödemeleri		-	-
Alınan krediler		-	-
Finansman faaliyetlerinden net nakit akışları		-	-
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>3.293.810</b>	<b>1.024.411</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>3.293.810</b>	<b>1.024.411</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>1.554.178</b>	<b>529.767</b>
<b>Dönem sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>		<b>4.847.988</b>	<b>1.554.178</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.





## Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

### 1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Fon'un adı, Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'dur.

Atlas Portföy Yönetimi A.Ş tarafından Sermaye Piyasası Kurumu(SPK) Kanunu'na dayanarak, 7 Nisan 2017 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu'na 861846 sicil numarası altında kaydedilen ve 13 Nisan 2017 tarih ve 9305 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilen Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fon İçtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 7 Temmuz 2017 tarihinde onaylanmış ve Fon, 21 Ağustos 2017 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. (Kuleleri 34330 4. Levent, Beşiktaş, İSTANBUL)

### **Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları**

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

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

### **Fonun Yatırım Stratejisi**

Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak yerli sabit ve değişken faizli özel sektör borçlanma araçlarına yatırılır. Bununla birlikte, Fon toplam değerinin en fazla %20'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırılabilir. Ayrıca, Fon'un getirisini artırmak amacıyla diğer yatırım araçlarına da belirlenen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanması amaçlanmaktadır.

Fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve işlemler Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir.

Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu**

**1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (devamı)**

**Fonun Yatırım Stratejisi (devamı)**

Varlık ve İşlem Türü	Asgari %	Azami %
Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	20
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	20
Mevduat/Katılma Hesapları (TL/Döviz) *	0	10
Yurtiçi Ortaklık Payları	0	20
Yabancı Ortaklık Payları, Yabancı Borçlanma Araçları (Döviz) ve Yabancı Kira Sertifikaları	0	20
Ters Repo	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Yurtiçi Kira Sertifikaları		20
Gelir Ortaklığı Senetleri ve Gelire Endeksli Senetler		20
Altın ve Kıymetli Madenler ile Bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları		20
Gayrimenkul Sertifikaları		20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasaları		20
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler		20
İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları		10
Araç Kuruluş, Ortaklık Varantı ve Sertifikalar		10

(\* ) Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %3'ünü aşamaz.

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

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarında sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında Kurulun ilgili düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edilen varlıkları Fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Fonun karşılaştırma ölçütü %40 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları (ÖSBA) Sabit Endeksi + %40 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %20 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VIOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in "Fon Türlerine



## Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

### 1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (devamı)

#### Fonun Yatırım Stratejisi (devamı)

İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz/kur ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara ve sertifikalara yatırım yapılabilir.

Ayrıca saklı türev araç ve swap sözleşmeleri ile yukarıda sıralanan varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı

olarak yatırım yapılması mümkün değildir. Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri ile riskten korunma amacıyla sınırlı olarak forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.

Borsa dışı sözleşmeler Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur. Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, Fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

#### Portföye Dahil Edilebilen Yabancı Yatırım Araçları

Fon portföyüne derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile Amerika Birleşik Devletleri, Japonya ve Avrupa Birliği üyesi ülkelerin borsalarına kote edilmiş yabancı ortaklık payları alınabilir. Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likidasyona sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür.

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; yurtdışında ihraç edilmiş olması halinde Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gereklidir.

Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının yukarıda belirtilen şartlara ilaveten ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likidasyona sahip olması zorunludur. Yapılandırılmış yatırım



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu**

**1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (devamı)**

**Portföye Dahil Edilebilen Yabancı Yatırım Araçları (devamı)**

araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir.

Diğer taraftan, Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının Fon portföyüne alınması halinde, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar Fon portföyüne dahil edilebilecektir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir.

**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,
- Varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- Mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:

**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 işleme 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 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:



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- 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 kavuşturacaktır.

**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 edilip 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 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 muhasebelemektedir. 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 Ölçümler

"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 alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal Varlıklar (devamı)

##### Muhasebeleştirme ve Ölçümleme (devamı)

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.

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 temettüer 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.

##### Finansal Tablo Dışı Bırakma

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





## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal Varlıklar (devamı)

##### Uygulanan Değerleme İlkeleri (devamı)

- 4) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak 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.
- (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- 8) (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/IFRS 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, İtfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

- 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 dalma geçerlidir.



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### *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 muhasebeleştirilirler. 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 yaklaşımı" 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 karşılığından düşülerek kar veya zararda muhasebeleştirilir.

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

#### *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.

#### 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.



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 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.

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

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.

#### 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 dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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.

#### 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.



**Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**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.

<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Bankalar	-	1.064.997
Diğer Hazır Değerler	15.615	9.039
Borsa Para Piyasası	4.832.374	480.142
<b>Toplam</b>	<b>4.847.988</b>	<b>1.554.178</b>

**5. Diğer Alacaklar ve Borçlar**

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

<b>Diğer Borçlar (A)</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti	(2.806)	(4.229)
Denetim Ücreti	(4.626)	(4.098)
Fon Saklama Ücreti	(16.838)	(13.118)
Sırası Kapanan Paylar	-	-
Endeks Lisans Sözleşmesi	(1.062)	(1.062)
Ödenecek Takas Saklama Komisyonu	(1.806)	-
Diğer Borçlar	-	-
<b>Toplam</b>	<b>(27.137)</b>	<b>(22.507)</b>



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

5. Diğer Alacaklar ve Borçlar (devamı)

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 % 0,00274 (yüzbindeiki virgülyetmişdört) yıllık % 1 (yüzdebir) 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 65.328 TL yönetim ücreti borcu mevcuttur. Fon'dan ilişkili tarafa ödenmek üzere 2020 yılı içinde toplam 1.208.021 TL yönetim ücreti tahakkuk etmiştir.

İlişkili Taraflara Borçlar (B)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fon Yönetim Ücreti	(65.328)	(54.334)
<b>Toplam</b>	<b>(65.328)</b>	<b>(54.334)</b>
<b>Diğer Borçlar Toplamı (A+B)</b>	<b>(92.465)</b>	<b>(76.841)</b>

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 VİOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır.

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
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	28.728.354	28.108.839
Kamu Kesim Borçlanma Senetleri	-	8.497.617
Finansman Bonosu	22.628.952	46.492.038
<b>Dönem Sonu</b>	<b>51.357.305</b>	<b>83.098.494</b>



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 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
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	26.340.000	27.306.208	28.728.353
Finansman Bonosu	22.760.000	22.281.631	22.628.951
<b>Toplam</b>	<b>49.100.000</b>	<b>49.587.839</b>	<b>51.357.305</b>

  

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	31 Aralık 2019		
	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Piyasa Değeri
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	27.180.000	28.020.028	28.108.839
Kamu Kesim Borçlanma Senetleri	8.379.932	9.167.383	8.497.617
Finansman Bonosu	46.715.000	45.909.794	46.492.038
<b>Toplam</b>	<b>82.274.932</b>	<b>83.097.204</b>	<b>83.098.494</b>

### 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
Yönetim Ücretleri	(1.153.688)	(393.806)
Saklama Giderleri	(139.473)	(48.545)
Denetim Ücreti	(4.658)	(4.080)
Kurul Ücretleri	(21.693)	(9.859)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(87.379)	(21.033)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not:11)	(42.242)	(24.295)
<b>Toplam</b>	<b>(1.449.134)</b>	<b>(501.618)</b>



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 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)	56.112.828	84.575.831
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	31.777.300	54.208.932
Birim Pay değeri (TL)	1,7658	1,5602
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Net varlık değerindeki artış (azalış) TL	13.009.462	8.128.188
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama Pay sayısı (Adet)	112.226.091	39.401.609
Birim paya düşen net varlık değerindeki Artış (Azalış) TL	0,1159	0,2063
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Katılma belgeleri hareketleri:</b>	<b>Adet</b>	<b>Adet</b>
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	54.208.932	21.592.956
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	289.109.450	65.653.468
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi Sayısı (-)	311.541.082	33.037.492
<b>Toplam</b>	<b>31.777.300</b>	<b>54.208.932</b>

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 51.357.305 tutarındaki değerleri Fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.





Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 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

Faiz Geliri	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Özel Sektör Tahvili	4.984.568	5.334.565
Devlet Tahvili	-	26.250
Ödünç HS Alınan	-	-
Komisyonlar	-	-
Vadeli Mevduat	18.129	62.841
Finansman Bonusu	6.223.494	2.671.878
Varlığa Dayalı MK	35.162	17.537
<b>Toplam</b>	<b>11.261.353</b>	<b>8.113.071</b>
<i>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle ilişkin</i>		
<i>Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Yatırım Fonu/Özel Sektör Tahvili Menkul Kıymet Satış Kar/Zarar(-)	(244.988)	834
Kamu/Özel Kesimi ve Yatırım Fonu Değer Artışları	-	-
Vadeli İşlem Sözleşme Gelirle/Giderleri	-	-
Borsa Para Piyasası Değer Artışları	-	-
Kamu/Özel Kesimi Tahvili ve Finansman Bonusu Değer Artışları/Azalışları(-)	2.397.082	393.756
<b>Toplam</b>	<b>2.152.094</b>	<b>394.590</b>
<i>Finansal Varlık ve yükümlülüklerle ilişkin</i>		
<i>Gerçekleşmemiş Kar/Zarar</i>		
Menkul Kıymet Değer Artış/Azalışları	1.045.148	122.144
<b>Toplam</b>	<b>1.045.148</b>	<b>122.144</b>
<i>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</i>		
FİG Gelirleri	-	-
Diğer Gelirler	1	1
<b>Toplam</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Genel Toplam</b>	<b>14.458.596</b>	<b>8.629.806</b>

#### 11. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

##### Diğer Gelirler

Fonun 31.12.2020 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 1 TL'dir. Bu tutar küsurat farklarından oluşmaktadır. (31.12.2019: 1 TL)

##### Diğer Giderler

Fonun Aralık 2020 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer giderleri 42.242 TL'dir. Bu tutarın 1.614 TL'lik kısmını "Vergi Resim ve Harçlar", 8.478 TL'lik kısmını "E-Defter ve E-Fatura Bakım Bedeli", 3.841 TL'lik kısmını KAP hizmet bedeli gideri, 10.591 TL'lik kısmını "BPP BSMV Gideri", 4.239 TL'lik kısmını



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 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)

### Diğer Giderler (devamı)

"SMMM Ücreti", 5.098 TL'lik kısmını "Endeks Lisans Sözleşmesi", 8.380 TL'lik kısmını "Fon Saklama Ücreti" ve 1 TL'lik kısmını "Küsurat Farkları" oluşturmaktadır. (31.12.2019 24.296 TL)

**Finansman Giderleri**  
Bulunmamaktadır.

**Diğer Kapsamlı Gelir Unsurunun Analizi**  
Bulunmamaktadır.

**Kur Değişiminin Etkileri**  
Bulunmamaktadır.

### Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama

SPK'nın 17 Mart 2015 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

## 12. Türev Araçları

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır. (31.12.2019: Bulunmamaktadır.)

## 13. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

### Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi/emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

### 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. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 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 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.

Faiz Pozisyonu Tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal Araçlar (Sabit Faizli Finansal Araçlar)	51.357.305	83.098.494
Finansal Araçlar (Değişken Faizli Finansal Araçlar)	4.832.374	480.142
<b>TOPLAM</b>	<b>56.189.679</b>	<b>83.578.636</b>

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
<b>Faiz artışı / (azalışı)</b>	<b>Kar Zarar Üzerindeki Etkisi</b>	<b>Kar Zarar Üzerindeki Etkisi</b>
% 1	561.897	835.786
(%1)	(561.897)	(835.786)

#### 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, dövizli işlemleri bulunmadığından Fon kur riskine maruz kalmamaktadır.

#### Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 4.847.988 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

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



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 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)

**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. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 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	
<b>31 Aralık 2020</b>								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	51.357.305	-	-	4.832.374
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	-	-	-	-	51.357.305	-	-	4.832.374
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 değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Borsa Para Piyasası Alacaklarını içermektedir.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 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 2019	-	-	-	-	83.098.494	1.064.997	-	480.142
Raportlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	83.098.494	1.064.997	-	480.142
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Borsa Para Piyasası Alacaklarını içermektedir.



Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Atlas Portföy Birinci Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu 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 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 2020				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal Varlıklar</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar- Özel Sektör Borçlanma Senetleri	51.357.305	-	-	-
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>	<b>51.357.305</b>	-	-	-
31 Aralık 2019				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal Varlıklar</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar- Özel Sektör Borçlanma Senetleri	74.600.877	-	-	-
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>	<b>83.098.494</b>	-	-	-

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.



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

**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 Resmî 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.

