

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
B TİPİ LİKİT FONU)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun (Eski adıyla "Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu") ("Fon") 31 Aralık 2015 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 politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-20
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-13
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	13
DİPNOT 6 DİĞER BORÇLAR.....	13
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	14
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR.....	14
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI	15
DİPNOT 11 HASILAT	15
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	15
DİPNOT 13 FİNANSMAN GİDERLERİ	15
DİPNOT 14 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	16
DİPNOT 15 TÜREV ARAÇLAR	16
DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR.....	16-17
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	17
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ..	18
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	18-19
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	20
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	20

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	527.553	232
Ters repo alacakları	5	159.036	6.977.798
Finansal varlıklar	9	7.369.353	8.608.250
Toplam varlıklar		8.055.942	15.586.280
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	16.880	19.117
Toplam yükümlülükler		16.880	19.117
Toplam değeri/Net varlık değeri		8.039.062	15.567.163

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	1.199.261	1.134.718
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	306.406	141.038
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	11	(36.464)	29.288
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	2.110	5.435
Esas faaliyet gelirleri		1.471.313	1.310.479
Yönetim ücreti giderleri (-)	8	(138.719)	(132.189)
Komisyon ve diğer işlem ücreti giderleri (-)	8	(32.583)	(43.148)
Denetim ücreti giderleri (-)	8	(5.460)	(5.460)
Saklama ücreti giderleri (-)	8	(6.036)	(4.190)
SPK kurul ücreti giderleri (-)	8	(2.671)	(2.869)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	8	(383)	(73)
Esas faaliyet giderleri (-)		(185.852)	(187.929)
Esas faaliyet karı		1.285.461	1.122.550
Finansman giderleri (-)		-	-
Net dönem karı		1.285.461	1.122.550
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış	18	1.285.461	1.122.550

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		15.567.163	14.083.790
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış	18	1.285.461	1.122.550
Katılma payı ihraç tutarı	18	263.574.158	322.437.854
Katılma payı iade tutarı (-)	18	(272.387.720)	(322.077.031)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		8.039.062	15.567.163

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015
TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı		1.285.461	1.122.550
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler (-)	11	(1.199.261)	(1.134.718)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		36.464	(29.288)
Faiz tahakkuku ile ilgili düzeltmeler (-)	18	(1.179)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ters repo alacaklarında azalışlar/(artışlar) ile ilgili düzeltmeler		6.818.762	(856.467)
Finansal varlık alım satımından kaynaklanan net azalış/(artış)		1.202.432	(602.042)
Alınan faizler	11	1.199.261	1.134.718
Borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(2.237)	3.755
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları		9.339.703	(361.492)
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	263.574.158	322.437.854
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit (-)	18	(272.387.720)	(322.077.031)
Finansman faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen net nakit		(8.813.562)	360.823
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		526.141	(669)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		526.141	(669)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	232	901
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	526.373	232

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun (Eski adıyla “Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu”) (“Fon”) borçlanma araçları Fonu'dur.

Fon, Tacirler Menkul Değerler A.Ş. tarafından 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve Fon içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma belgeleri karşılığı toplanacak paralarla katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Temmuz 2015 tarihli 2015/19 sayılı bülteninde Fon'un kurucu değişikliği yapması ve katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Bu kararın ardından, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon'un kuruculuğunu Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmiş, Fon'un Tacirler Menkul Değerler A.Ş B Tipi Likit Fonu Fonu olan adı Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu olmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.
Akmerkez, Nispetiye Cad. B3, Blok, Kat 9 Etiler / İstanbul

Yönetici:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.
Akmerkez, Nispetiye Cad. B3, Blok, Kat 9 Etiler / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Halk Bankası A.Ş.
Barbaros Mahallesi Şebboy sokak No:4 PK:34746 Ataşehir/İstanbul

Fon'un, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 29 Şubat 2016 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU (ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon, 9 Temmuz 2013 tarihli ve III – 52.1 sayılı “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında uyum sürecinde bulunmakta ve yatırım stratejini de bu kapsamda sürdürmektedir.

Tacirler Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu’nun (Eski adıyla “Tacirler Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu”) amacı minimum risk olarak kısa vadeli yatırımların değerlendirilmesidir. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliği’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir. Buna göre, Fon portföyüne fon toplam değerinin en az %80’i devamlı olarak yerli ve yabancı özel sektör borçlanma araçları alınır. Fon portföyüne ağırlıklı olarak kısa ve uzun vadeli, sabit ve değişken kuponlu yada iskontolu özel sektör tahvilleri alınır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.2 No’lu Tebliği (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliği’nin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlenmelerinde Tebliği’nin 9. Maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri kullanılmıştır (Dipnot 2.C.i).

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

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. . 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metotlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Kurucu, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(c) Netleştirme/Mahsup

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

(d) Raporlama Para Birimi

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

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 17).

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük “Repo borçları” hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

(d) Takas alacakları ve borçları

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir (Dipnot 14).

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 21).

(g) Vergi karşılığı

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

(h) Gelir/giderin tanınması

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

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

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

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri

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 görmeyenler birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.C.i no’lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon’un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 17)	1.373	232
	1.373	232
Borçlar		
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ödenecek fon yönetim ücreti (Dipnot 6)	9.582	12.155
	9.582	12.155
Katılma payları		
Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1.658.934.810	1.278.720.000
	1.658.934.810	1.278.720.000

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Niteliklerine göre giderler		
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ödenen fon yönetim ücreti (Dipnot 8)	138.719	132.189
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ödenen aracılık komisyonu giderleri (Dipnot 8)	32.583	39.942
	171.302	172.131

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters repo alacakları		
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	159.036	6.977.798
	159.036	6.977.798

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranı ortalama %8,30 (31 Aralık 2014: vadesi 1 aydan kısa, faiz oranı %9,17)’dir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının nominal değeri 157.965 TL’dir (31 Aralık 2014: 6.892.370 TL). 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacaklar üzerinde 36 TL tutarında faiz tahakkuku bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 1.900 TL).

6 - DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	9.582	12.155
Ödenecek denetim ücreti	5.212	6.183
Ödenecek Saklama/SPK kayıt ücreti	2.086	779
	16.880	19.117

Fon’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla karşılıklar, koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Yönetim ücreti giderleri (*)	138.719	132.189
Aracılık komisyonları ücreti giderleri (**)	32.583	43.148
Denetim ücreti giderleri	5.460	5.460
Saklama ücreti giderleri	6.036	4.190
Kurul ücreti giderleri	2.671	2.869
Esas faaliyetlerden diğer giderler	383	73
	185.852	187.929

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,0049’u (milyondakırdokuz) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2014: %0,0025 (milyondayirmibeş)). Bu ücret her ayın son günü Fon tarafından Kurucu’ya ödenmektedir.

(**) Fon, tahvil alım satım işlemleri üzerinden %0,0012 (milyondaoniki), ters repo alım satım işlemleri üzerinden de %0,0006 (milyondaaltı) aracı kuruluşa aracılık komisyonu ödemektedir (31 Aralık 2014: Tahvil alım satım işlemleri üzerinden %0,0002 (milyondadeiki) ters repo alım satım işlemleri üzerinden de %0,00002 (onmilyondaiki)).

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Özel kesim borçlanma senetleri	7.369.353	5.048.499
Devlet borçlanma senetleri	-	3.559.751
	7.369.353	8.608.250

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel kesim borçlanma senetleri	7.380.000	7.369.353	11,50-14,90	5.100.000	5.048.499	8,59-9,39
Devlet borçlanma senetleri	-	-	-	3.500.000	3.559.751	8,37-13,33
	7.380.000	7.369.353		8.600.000	8.608.250	

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM
DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	8.039.062	15.567.163
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	8.039.062	15.567.163

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz gelirleri	1.199.261	1.134.718
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	306.406	141.038
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(36.464)	29.288
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (Dipnot 12)	2.110	5.435
	1.471.313	1.310.479

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*)	2.110	5.435
	2.110	5.435

(*) Esas faaliyetlerden sağlanan gelirler komisyon iadelerinden sağlanan gelirlerden oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler	383	73
	383	73

13 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansman gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

15 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

16 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işlemi elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	527.553	527.553	232	232
Ters repo alacakları	159.036	159.036	6.977.798	6.977.798
Finansal varlıklar	7.369.353	7.369.353	8.608.250	8.608.250
Diğer borçlar	16.880	16.880	19.117	19.117

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında 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 ile gösterilen finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	4.527.655	-	-
Finansman bonosu	2.841.698	-	-
	7.369.353	-	-
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	5.048.499	-	-
Devlet Tahvilleri	3.559.751	-	-
	8.608.250	-	-

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadeli mevduatlar (**)	526.180	-
Vadesiz mevduat (*)	1.373	232
	527.553	232

(*) Fon'un vadesiz mevduatları Fon'un ilişkili kuruluşu olan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde bulunmaktadır.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 1 aydan kısadır ve vadeli mevduatların ortalama faiz oranı %14'tür (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (DEVAMI)

Fon’un 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablolarının hazırlanmasında Vadeli mevduatlar üzerindeki 1.180 TL tutarındaki faiz tahakkuku naki ve nakit benzerleri toplamından düşülmüştür.

Fon’un ters repo alacakları nakit akış tablolarının hazırlanmasında nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	527.553	232
Faiz tahakkukları (-)	(1.180)	-
	526.373	232

**18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN
AÇIKLAMALAR**

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri	15.567.163	14.083.790
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış	1.285.461	1.122.550
Katılma payı ihraç tutarı	263.574.158	322.437.854
Katılma payı iade tutarı	(272.387.720)	(322.077.031)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	8.039.062	15.567.163

Fon’un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla birim pay değeri bilgileri aşağıdaki gibidir:

Birim pay değeri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	8.039.062	15.567.163
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	341.065.190	721.280.000
Birim pay değeri (TL)	0,023570	0,021583
	2015	2014
1 Ocak itibarıyla (Adet)	721.280.000	704.808.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	(12.266.633.491)	15.521.215.000
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	11.886.418.681	(15.504.743.000)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	341.065.190	721.280.000

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 2.000.000.000 (31 Aralık 2014: 2.000.000.000) adettir.

Fon’a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri Halk Bankası A.Ş. nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket’in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket’in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Fon’un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon’un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon içtüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Fon’un yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

31 Aralık 2015							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	527.553	-	-	-	-	-	527.553
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	-	-
Finansal yatırımlar	-	1.570.894	3.231.229	2.567.230	-	-	7.369.353
Ters repo alacakları	159.036	-	-	-	-	-	159.036
Toplam varlıklar	686.589	1.570.894	3.231.229	2.567.230	-	-	8.055.942
Takas borçları ve diğer borçlar	16.880	-	-	-	-	-	16.880
Toplam kaynaklar	16.880	-	-	-	-	-	16.880
Net likidite fazlası	669.709	1.570.894	3.231.229	2.567.230	-	-	8.039.062

31 Aralık 2014							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	232	-	-	-	-	-	232
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	-	-
Finansal yatırımlar	3.077.631	4.944.906	585.714	-	-	-	8.608.250
Ters repo alacakları	6.977.798	-	-	-	-	-	6.977.798
Toplam varlıklar	10.055.661	4.944.906	585.714	-	-	-	15.586.280
Takas borçları ve diğer borçlar	16.880	-	-	-	-	-	16.880
Toplam kaynaklar	16.880	-	-	-	-	-	16.880
Net likidite fazlası	10.038.781	4.944.906	585.714	-	-	-	15.567.163

**TACİRLER PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU
(ESKİ ADIYLA: TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş. B TİPİ LİKİT FONU)**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(DEVAMI)**

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Fon’un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık faiz oranları Dipnot 9’da sunulmuştur.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Özel kesim borçlanma senetleri	7.369.353	5.048.499
Devlet borçlanma senetleri	-	3.559.751
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	159.036	6.977.798
	7.528.389	15.586.048

Fon’un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal araçları bulunmadığı için ve fiyat riskine maruz kalmadığı için faiz riski hesaplanmamıştır.

Fiyat riski

Fon’un bilançosunda 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla alım - satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve opsiyon sözleşmeleri bulunmamaktadır.

**20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

- 31 Aralık 2015 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).
- 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

.....