

**GEDİK PORTFÖY
İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
31.12.2016 TARİHİNDE SONA
EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ("Fon") 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; 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'nı ("TMS") 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.
4. 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, Fon Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com



Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

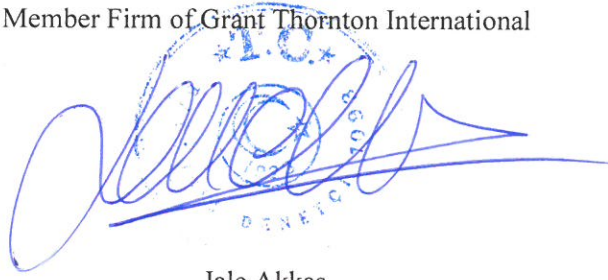
Görüş

5. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 31.12.2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları'nı hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na (Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 01.01.-31.12.2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 27.02.2017

**GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

İÇİNDEKİLER

**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
KAR VE ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
NAKİT AKIŞ TABLOSU
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

NOT 1	FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....
NOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....
NOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....
NOT 6	ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 7	TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....
NOT 8	BORÇLANMA MALİYETLERİ.....
NOT 9	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 10	FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 11	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....
NOT 12	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 13	FON TOPLAM DEĞER VE FON TOPLAM DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ.....
NOT 14	FON PORTFÖY DEĞERİNE VE FON TOPLAM DEĞERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....
NOT 15	HASILAT.....
NOT 16	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....
NOT 17	TAAHHÜTLER.....
NOT 18	KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....
NOT 19	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ.....
NOT 20	TÜREV ARAÇLAR.....
NOT 21	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....
NOT 22	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....
NOT 23	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....
NOT 24	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2016 VE 31.12.2015 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4-5	2.721	394
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7	99.979	61.990
Ters Repo Alacakları	6	--	--
Takas Alacakları	6	133.283	60.490
Diğer Alacaklar	6	450.193	135.059
Finansal Varlıklar	10	7.219.913	2.965.041
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		7.906.089	3.222.974
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Takas Borçları	6	299.589	52.395
Diğer Borçlar	4-6	27.106	16.905
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		326.695	69.300
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		7.579.394	3.153.674

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Gedik Portföy A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 27.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01. - 31.12.2016 VE 01.01. - 31.12.2015 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.12.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	15	26.430	9.877
Temettü Gelirleri	15	134.757	49.081
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	15	628.072	247.577
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	15	476.533	(233.918)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	10.341	7.782
Esas Faaliyet Gelirleri		1.276.133	80.399
Yönetim Ücretleri	4-11	(140.447)	(48.378)
Denetim Ücretleri	11	(11.625)	(5.567)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	11	(43.666)	(12.635)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11-16	(6.052)	(8.973)
Esas Faaliyet Giderleri		(201.790)	(75.553)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1.074.343	4.846
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/Zararı		1.074.343	4.846
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ		1.074.343	4.846

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Gedik Portföy A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 27.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01. - 31.12.2016 VE 01.01. - 31.12.2015 TARİHLİ
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2015
01.01. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		3.153.674	1.347.728
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	13	1.074.343	4.846
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	13	6.449.907	3.405.462
Katılma Payı İade Tutarı (-)	13	(3.098.530)	(1.604.362)
31.12. İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		7.579.394	3.153.674

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Gedik Portföy A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 27.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01 - 31.12.2016 VE 01.01. - 31.12.2015 TARİHLİ
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(3.349.050)	(1.800.920)
Net Dönem Karı/Zararı		1.074.343	4.846
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	15	(476.533)	233.918
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(4.449.823)	(1.815.643)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(387.927)	(162.388)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	4-6	257.395	48.193
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10-15	(4.319.291)	(1.701.448)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		26.430	9.877
Alınan Faiz	15	26.430	9.877
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.351.377	1.801.100
(*) Yukarıdaki finansal tablolar Gedik Portföy A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 29.	13	6.449.907	3.405.462
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	13	(3.098.530)	(1.604.362)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		--	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		2.327	180
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		2.327	180
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		394	214
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		2.721	394

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Gedik Portföy A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 27.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (“Fon”) portföy değerinin aylık ağırlıklı ortalama bazda en az %75’i menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç BIST’de işlem gören hisse senetlerinden oluşan Hisse Senedi Yoğun Fondur.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'nci maddelerine dayanılarak, 27.04.2007 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğuna 274860/222442 sicil numarası altında kaydedilerek 03.05.2007 tarih ve 6800 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.04.2007 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-270 sayılı izni ile Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu olarak kurulmuş olan Fon’un ünvanı önce Sermaye Piyasası Kurulu’nun 17.09.2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15. 305.01.03-825 9235 sayılı izni ile “Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” olarak, ardından da Sermaye Piyasası Kurulu’nun 17.09.2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.15.305.01.03-825-9235 sayılı izni ile “Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” olarak değiştirilmiştir. Fon, 19.11.2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan izahname doğrultusunda Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.’ye devrolmuş ve ünvanı “Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)” olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.
Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 Kartal / İstanbul

Yönetici:

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.
Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 Kartal / İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B Kule Kat. 2-3 Etiler / İstanbul

Şemsiye Fonu:

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:

Fon, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu’nun 24.04.2007 tarih ve B.02.1.SPK.015-270 nolu izni ile kurulmuş olup, süresizdir.

Fon İzahnamesi, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak 07.07.2015 tarihinde tescil edilmiş ve bu tescil 10.07.2015 tarih ve 8860 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

a- Birim Pay Değeri:

	31.12.2016	31.12.2015
Fon Toplam Değeri	7.579.394	3.153.674
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	266.064.500	132.682.700
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,028487	0,023769

b- Katılma Belgeleri Hareketleri:

	31.12.2016	31.12.2015
1 Ocak (Adet)	132.682.700	58.460.900
Satışlar (Adet)	252.703.300	141.753.300
Geri Alışlar (Adet)	(119.321.500)	(67.531.500)
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	266.064.500	132.682.700

c- Fon Süresi:

Fon, süresiz olarak kurulmuştur.

d- Sigorta:

Fon'a ait menkul kıymetlerden BİST'de işlem gören hisse senetleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 56. maddesi ve bununla ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-56.1 sayılı tebliği uyarınca saklama hizmeti portföy saklayıcısı kuruluşlara devredilmiştir. Portföy saklama hizmetini yürüten kuruluş, yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle yatırım fonlarında portföy yönetim şirketi ve katılma payı sahiplerine, yatırım ortaklıklarında ise ortaklığa verdiği zararlardan sorumludur. Saklamadaki bu menkul kıymetler, her türlü riske karşı Takasbank'ın sigortası altındadır.

e- Diğer Hususlar :

Fon yönetimi, yatırım yapacağı menkul kıymetlerin seçimini iç tüzüğünde belirtilen aşağıdaki esaslar dahilinde yapar.

Fon'un yatırım stratejisine göre, fon ağırlıklı olarak BIST 30 endeksinde yer alan şirketler hariç olmak üzere borsada işlem gören diğer şirketlerin paylarına yatırılır. Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

e- Diğer Hususlar (devamı):

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir, ancak fon toplam değerinin %20'sini geçemez.

Fon, kamu veya özel sektör borçlanma araçlarına, varlığa dayalı menkul kıymetlere, Takasbank para piyasası işlemlerine ve ters repo işlemlerine fon değerinin en fazla %20'sine kadar yatırım yapabilir.

Fon portföylerinde yer alan repo işlemlerine 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.

Fonun karşılaştırma ölçütü % 50 BIST 100-30 Endeksi %50 BIST TUM-100 Endeksi'dir. Karşılaştırma ölçütü fonun türü, yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenmiştir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Portföye Kurul düzenlemeleri çerçevesinde borsa dışı repo/ters repo sözleşmeleri ile riskten korunma amacıyla sınırlı olarak borsa dışından forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı repo/ters repo sözleşmelerinin vadesi 90 günü aşamaz.

Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

Burada değinilen hususlara ilişkin detaylı bilgiler Kamu Aydınlatma Platformu'nda bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar ve TMS' ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30.12.2013 tarih ve 28867 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar ve TMS' ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 31.12.2013 tarihli ve 2013/43 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin alım ve satımı, katılma belgelerinin alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle muhasebeleşmektedir. Hesapların genel işleyişleri aşağıdaki açıklandığı şekliyle gerçekleştirilmektedir.

Ölçüm Esasları

Finansal Tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından 27.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durum ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Raporlama tarihi itibarıyla Fon portföyünde yabancı para varlık veya yükümlülük bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

2.2) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

**GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.4) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.12.2013 tarih ve 40/1328 sayılı toplantısında alınan ve 31.12.2013 tarih ve 2013/43 sayılı haftalık bültende yayımlanan kararda belirlene formatlara uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu kapsamda finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31.12.2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 01.01.2016 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 14 – Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler 2014

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:

TFRS 5 – Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler, satış yöntemlerine 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.

TFRS 11 – Müşterek anlaşmalar (Değişiklik)

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16 – Maddi duran varlıklar ve TMS 41 – Tarımsal faaliyetler

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı 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 alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

TMS 16 – Maddi duran varlıklar ve TMS 38 – Maddi olmayan duran varlıklar (Değişiklik)

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

TMS 27 – Bireysel finansal tablolar

01.01.2016 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.

**GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 10 – Konsolide finansal tablolar ve TMS 28 – İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TMS 1 – Finansal tabloların sunuluşu

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar

TMS 7 – Nakit akış tabloları (Değişiklik)

01.01.2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

TMS 12 – Gelir vergileri (Değişiklik)

01.01.2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.

TFRS 2 – Hisse bazlı ödemeler (Değişiklik)

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

**GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

TFRS 9 – Finansal araçlar

01.01.2018 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.

TFRS 15 – Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15 – Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat (Değişiklik)

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

TFRS 4 – Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklik)

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve,

- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleme işletmeler halihazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

TMS 40 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Değişiklik)

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:

TMS 1 – Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 01.01.2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.

TFRS 12 – Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 01.01.2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 28 – İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar, 01.01.2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar ve yorumlar UMSK tarafından yayınlanmış ve cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Ancak bu yeni standart ve yorumlar henüz KGK tarafından yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni standartlar ve yorumlar (Devamı)

TFRS Yorum 22 – Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri

01.01.2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VIOP”) İşlemleri

VIOP' ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir.

Değerlemede Uygulanan Döviz Kurları

Bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yabancı varlık ve yükümlülük yoktur (31.12.2015: yoktur).

Ters Repo Alacakları

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 nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Fon Pay Değeri

Fon pay değeri, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara 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 nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Katılma Belgeleri

“Bir payın değeri”, fon toplam değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma belgelerinin tümü satılıncaya kadar, her payın değeri, Fon toplam değerinin toplam pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla fona geri dönmüş katılma belgelerinden halen fon bünyesinde bulunanların sayısı toplam pay sayısından düşülür. Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır.

Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibariyle Fon İçtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplamı değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Fon, her menkul kıymet alımını ayrı ayrı takip etmektedir. Fon’un her gün itibariyle değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan aynı menkul kıymete ait değerlendirme farkları, katılma belgeleri değer artış/azalış hesabında birlikte muhasebeleştirilmektedir. Menkul kıymet elden çıkarıldığı gün, elden çıkartılan menkul kıymete ait değerlendirme artışı katılma belgeleri değer artış/azalış hesabından çıkartılıp gelir tablosunda gerçekleşen değer artış/azalış hesabına yansıtılmaktadır. Menkul kıymetin satış tutarı ile değerlendirilmiş tutarı arasındaki fark da gelir tablosundaki menkul kıymet satış karları/zararları hesabına dahil edilmektedir.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelir/Giderin Tanınması

Fon portföyün de bulunan menkul kıymetlerin, alım satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri üzerinden "Menkul Kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup, "Menkul Kıymetler" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasındaki fark olduğu takdirde bu fark "Menkul Kıymet Satış Karları" veya "Menkul Kıymet Satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyon gideri" hesabında izlenir.

Vergi

13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin birinci fıkrasının (d) bendine istinaden Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Fon, ilgili kanundaki gereklilikleri yerine getirmesi dolayısıyla kurumlar vergisinden müstesnadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15'inci Maddesi'nin 3'üncü fıkrası gereği, emeklilik yatırım fonlarının kazançları hariç olmak üzere, Kanun'un 5'inci Maddesi'nin birinci fıkrasının (d) yazılı kazançlardan, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde %15 oranında vergi kesintisi yapılacak olup: bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94'üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır. Bakanlar Kurulu söz konusu tevkifat oranını kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye veya sıfıra kadar indirmeye ve Fon veya ortaklık türlerine göre ya da portföyündeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir.

Söz konusu uygulamanın yürürlük tarihi 1 Ocak 2006 tarihi olup; bu tarihten önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu kısmı için; bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Verisi Kanunu'nun 94'üncü maddesine göre %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifata tabidir.

23.07.2006 tarihinde resmi gazetede yayınlanan 2006/10731 Bakanlar Kurulu Kararı gereğince 1 Ekim 2006 tarihinden geçerli olmak üzere MKYF' nin Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş portföy işletmeciliği kazançlarına uygulanacak olan stopaj oranı % 0 olarak belirlenmiştir.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Menkul Kıymetlerin Değerleme Yöntemi

Fon İçtüzük hükümleri gereğince menkul kıymetlerin değerlemesi aşağıdaki gibi yapılmaktadır.

1. Portföye alınan menkul kıymetlerin değerlemesi her işgünü itibariyle yapılır. Değerleme günü itibariyle portföye alınmış olan menkul kıymetler, alım fiyatlarıyla kayda geçirilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulunun 30.12.2013 Tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan II-14-2 Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ gereğince yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle bulunmaktadır. Yabancı para cinsinden olan varlıklar TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
2. Borsa’da işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilmektedir. İki seans uygulayan borsalarda değerlendirme fiyatı ikinci seans ağırlıklı fiyatı ve oranıdır.
3. “Fon Toplam Değeri”, Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunmaktadır.
4. Borsa’da işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatlarıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilmektedir.
5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise son iş günündeki portföy değerlerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilmektedir.
6. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerlendirme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilmektedir.
7. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlendirilmesi Tebliğ’in 45. maddesi çerçevesinde yapılmaktadır.
8. Fon’un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz, kar payları ve benzerleri alındıkları gün fon toplam değerine dahil edilmektedir.

**GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurucu ile İlişkiler

Fonun, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden Gedik Portföy Yönetimi A.Ş., varlıkların saklanması ise Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, yönetici Gedik Portföy Yönetimi A.Ş., tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir. Dönem içerisinde Fon'un menkul kıymet alım ve satımlarının büyük bölümü Borsa İstanbul nezdinde ki piyasalarda yönetici aracılığıyla yapılmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Fon'un aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Fon'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

2.7) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanması ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Fon yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük % 0,00685'inden (yüz binde altı virgül seksen beş) yıllık yaklaşık % 2,5 (binde yirmi beş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ve yönetici arasında paylaştırılarak ödenir. 19.11.2015 tarihine kadar Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve yöneticisi ise Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. idi. Bu tarihten sonra SPK tarafından onaylanan izahname sonrasında fonun hem kurucusu hem de yöneticisi Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. olmuştur. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile alım satıma aracılık eden kurum olarak aktif dağıtım ve pazarlama sözleşmesi imzalanmış olup, bu kapsamda satış komisyonu tahakkuk ettirilmektedir.

Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayı aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili Taraflara Borçlar	31.12.2016	31.12.2015
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dağıtım ücretleri)	5.986	5.684
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetim ücretleri)	9.193	5.684
Toplam	15.179	11.368

İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler	31.12.2016	31.12.2015
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dağıtım ücretleri)	56.659	24.189
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetim ücretleri)	83.788	24.189
Toplam	140.447	48.378

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016	31.12.2015
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	2.721	394
Toplam	2.721	394

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

6. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	31.12.2016	31.12.2015
Takas alacaklar	133.283	60.490
Borsa para piyasasından alacaklar	450.193	135.059
Toplam	583.476	195.549
Borçlar	31.12.2016	31.12.2015
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	15.179	11.368
Takas borçları	299.589	52.395
Diğer borçlar	11.927	5.537
Toplam	326.695	69.300

7. TEMİNATA VERİLEN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016	31.12.2015
VİOP nakit teminatı	99.979	61.990
Toplam	99.979	61.990

8. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumluluğunda saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler portföy saklayıcısının güvencesi altındadır.

Fon Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31.12.2016	31.12.2015
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	--	--

10. FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Finansal Varlıklar	31.12.2016	31.12.2015
Hisse senetleri (*)	7.219.913	2.965.041
Toplam	7.219.913	2.965.041

(*) Finansal varlıkların detayı Fiyat Raporu tablolarında verilmiştir.

Finansal Yükümlülükler: Yoktur (31.12.2015: Yoktur)

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

11. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine Göre Giderler	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Yönetim ücretleri (Not 4) (*)	140.447	48.378
Saklama Ücretleri	8.794	797
Denetim ücretleri	11.625	5.567
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	34.872	11.838
Esas faaliyetlerden diğer giderler (Not 15)	6.052	8.973
Toplam	201.790	75.553

(*) 31.12.2016 tarihi itibarıyla fon yönetim ücretlerinin iç tüzükte belirtilen sınırların üzerinde gerçekleşmiş olması nedeniyle yıl içerisinde 3.502 TL (31.12.2015: 7.782) tutarında (Not 16) kurucu geliri iadesi yapılmıştır.

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2015: Yoktur)

13. FON TOPLAM DEĞER VE FON TOPLAM DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

Fon Toplam Değer	31.12.2016	31.12.2015
Katılma belgeleri	6.015.576	2.664.199
Fon toplam değer artış/azalış		
- Cari yıl	1.074.343	4.846
- Geçmiş yıllar	489.475	484.629
Toplam	7.579.394	3.153.674

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı sureti ile bulunan tutardır. Bir payın değeri, fon toplam değerinin, dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Birim Pay Değeri	31.12.2016	31.12.2015
Fon toplam değeri	7.579.394	3.153.674
Dolaşımdaki pay sayısı (adet)	266.064.500	132.682.700
Birim pay değeri (TL/adet)	0,028487	0,023769

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

13. FON TOPLAM DEĞER VE FON TOPLAM DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (Devamı)

Katılma Belgeleri Hareketleri	31.12.2016		31.12.2015	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Açılış	132.682.700	2.664.199	58.460.900	863.099
Satışlar	252.703.300	6.449.907	141.753.300	3.405.462
Geri alımlar	(119.321.500)	(3.098.530)	(67.531.500)	(1.604.362)
Toplam	266.064.500	6.015.576	132.682.700	2.664.199

	31.12.2016		31.12.2015	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
A- Fon portföy değeri (+)	7.219.913	95,26	2.965.041	94,02
B- Hazır değerler (+)	102.700	1,35	62.384	1,98
C-Alacaklar (+)	133.283	1,76	60.490	1,92
D- Diğer Varlıklar (+)	450.193	5,94	135.059	4,28
E- Borçlar (-)	(326.695)	(4,31)	(69.300)	(2,20)
Fon Toplam Değeri	7.579.394	100	3.153.674	100

14. FON PORTFÖY DEĞERİNE VE FON TOPLAM DEĞERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

a- İmtiyazlı Hisse Senetleri:

31.12.2016 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31.12.2015 tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır).

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

14. FON PORTFÖY DEĞERİNE VE FON TOPLAM DEĞERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
(Devamı)

b- Alınan Bedelsiz Hisse Senetleri:

Bedelsiz Hisse Senetleri	31.12.2016	31.12.2015
ECZYT	10.750	--
GENTS	5.600	--
HLGYO	--	2.262
ISFIN	11.220	5.218
ISGYO	13.941	--
ISMEN	--	2.944
RYSAS	--	8.925
SODA	3.409	--
TRCAS	--	4.000
TRKCM	2.737	2.111
TSKB	17.143	--
Toplam	64.800	25.460

c- İhraç Edilen Menkul Kıymetin Fonun Toplam Tutarının %10'unu Aşan Kısmı:

31.12.2016 döneminde ihraç edilen menkul kıymetlerin içinde, fonun toplam değerinin % 10'unu aşan bir menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

d- Tahsil Edilmeyen Anapara, Faiz ve Temettü Tutarları:

31.12.2016 tarihi itibarıyla tahsil edilmeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

e- Menkul Kıymet Borsalarına Kote Edilmemiş Kıymetler:

31.12.2016 tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

f- Aracı Kurum'dan Alınan Avans ve Kredi Faiz Oranları:

31.12.2016 tarihi itibarıyla yönetici veya kurucu Aracı Kurum'dan alınan avans ve kredi bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

14. FON PORTFÖY DEĞERİNE VE FON TOPLAM DEĞERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
(Devamı)

g- Menkul Kıymetlerin Tekrar Geri Satılmasına Öngören Anlaşmalar:

31.12.2016 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

h- Şüpheli Alacakların Tutarı:

31.12.2016 tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

i- Dönem İçinde Elde Edilen Hisse Senedi Kar Payları:

	31.12.2016	31.12.2015
ADNAC	--	5.565
AKSA	9.350	1.650
ALARK	--	1.112
ALBRK	6.440	1.425
ALGYO	315	1.880
ALKIM	5.745	1.227
ANELE	1.215	357
ARENA	--	2.769
AYGAZ	16.800	2.167
BRSAN	980	--
BIZIM	--	52
BLCYT	--	1.333
BSOKE	--	2.500
CIMSA	17.135	--
DMSAS	--	3.000
ECILC	2.000	1.600
EGSER	--	3.082
ERBOS	2.845	--
GENTS	3.400	3.088
GUBRF	3.000	--
HLGYO	--	299
ISFIN	3.771	1.138
ISGYO	6.650	--
ISMEN	--	2.831
KLMSN	2.370	--
KORDS	7.634	3.470
KRDMD	--	3.070
	--	1.002

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

KUTPO		
PRKME	12.288	--
ROYAL	--	3.096
SELEC	4.106	--
SODA	10.909	--
TAVHL	957	--
TRCAS	3.972	1.156
TRKCM	7.793	--
TSKB	4.050	--
YAZIC	1.032	212
Toplam	134.757	49.081

15. HASILAT

Hasılat	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Faiz gelirleri		
- Devlet tahvili faiz gelirleri	--	--
- BPP faiz gelirleri	20.531	6.243
- VİOP faiz gelirleri	5.899	3.634
- Hazine bonusu faiz gelleri	--	--
- Katılım Hesabı	--	--
Borsa Para Piyasası	--	--
Temettü gelirleri		
- Hisse senetleri temettü gelirleri	134.757	49.081
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	628.072	247.577
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	476.533	(233.918)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10.341	7.782
Toplam	1.276.133	80.399

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

15. HASILAT (Devamı)

Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmiş Karlar	31.12.2016	31.12.2015
Hisse Senedi	250.929	127.333
VOB	220.854	105.678
Gerçekleşen Değer Artışları		
- Hisse Senedi	832.766	250.372
- VOB	57.570	38.115
	1.362.119	521.498
Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmiş Zararlar		
Hisse Senedi	(43.550)	(19.895)
VOB	(213.185)	(94.148)
Gerçekleşen Değer Azalışları		
- Hisse Senedi	(408.718)	(122.974)
- VOB	(68.594)	(36.904)
	(734.047)	(273.921)
TOPLAM	628.072	247.577
Finansal Varlıklara İlişkin Gerçekleşmemiş Karlar	31.12.2016	31.12.2015
Katılma belgeleri değer artışı	--	--
Katılma belgeleri değer azalışı	293.037	(183.496)
Geçmiş dönem finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş karlar/zararlar iptali	183.496	(50.422)
Toplam	476.533	(233.918)

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER /GİDERLER

Esas Faaliyet Diğer Giderler	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Noter ücretleri	--	449
Vergi, resim ve harçlar	787	756
Beyanname gönderim ücreti	2.391	5.964
Kırtasiye giderleri	--	59
Diğer	1.451	1.407
İhraç izin ücretleri	1.423	338
Toplam	6.052	8.973

Esas Faaliyet Diğer Gelirler	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Kurucu İade Gelirleri	3.502	7.782
Diğer Gelirler	6.839	--
Toplam	10.341	7.782

17. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2015: Yoktur)

18. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur (31.12.2015: Yoktur)

19. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur (31.12.2015: Yoktur)

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

20. TÜREV ARAÇLAR

31.12.2016 tarihi itibarıyla alınan pozisyon bulunmamaktadır .

31.12.2015 tarihi itibarıyla alınan pozisyonlara ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Adedi	Sözleşme Büyüklüğü	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değer
F_XU0300216S0	29.02.2016	Kısa	9	100	89,075	80.168

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oram riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi riski**

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir.

31.12.2016

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri				Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka	Borsa para piyasasından alacaklar	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Ters Repo	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	233.262	2.721	450.193	--	--	7.219.913
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	233.262	2.721	450.193	--	--	7.219.913
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	233.262	2.721	450.193	--	--	7.219.913

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri					Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka	Borsa para piyasasından alacaklar	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Ters Repo		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
31.12.2015										
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	122.480	394	135.059	--	--	2.965.041	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	122.480	394	135.059	--	--	2.965.041	
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Toplam	--	--	--	122.480	394	135.059	--	--	2.965.041	

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Faiz riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Fiyat riski

Fon, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2016 tarihi itibarıyla BİST'te işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net kar/zararında 721.991 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2015: 296.504 TL'dir).

Likidite Riski

Likidite riski fonlama ihtiyaçlarının karşılanamaması riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Fon, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Fon'un likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

31.12.2016						
Türev olmayan		Sözleşme uyarınca				
Finansal	Defter	nakit çıkışlar	3 aydan	3- 12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Yükümlülükler	değeri	toplamı	kısa	arası	arası	uzun
Takas borçları	299.589	299.589	299.589	--	--	--
Diğer borçlar	27.106	27.106	27.106	--	--	--
Toplam	326.695	326.695	326.695	--	--	--

31.12.2015						
Türev olmayan		Sözleşme uyarınca				
Finansal	Defter	nakit çıkışlar	3 aydan	3- 12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Yükümlülükler	değeri	toplamı	kısa	arası	arası	uzun
Takas borçları	52.395	52.395	52.395	--	--	--
Diğer borçlar	16.905	16.905	16.905	--	--	--
Toplam	69.300	69.300	69.300	--	--	--

**GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)**

**21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Fon, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık gösteremeyeceği varsayılmıştır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
01.01.-31.12.2016 VE 01.01.-31.12.2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31.12.2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
-------------------	-----------------	-----------------	-----------------	---------------

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Hisse senetleri	7.219.913	--	--	7.219.913
-----------------	-----------	----	----	------------------

31.12.2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
-------------------	-----------------	-----------------	-----------------	---------------

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Hisse senetleri	2.965.041	--	--	2.965.041
-----------------	-----------	----	----	------------------

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2015: Yoktur)

23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akım tablosu üzerinden ilgili dipnotlara referans verilmiştir.

24. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**GEDİK PORTFÖY İKİNCİ
HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy
Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu
İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

**Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli /İstanbul, Turkey

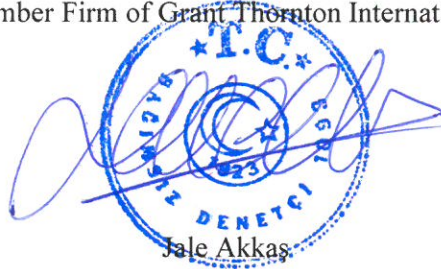
T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30.12.2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31.12.2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Gedik Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu'nun (Hisse Senedi Yoğun Fon) pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30.12.2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavir A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 27.02.2017

GEKİB PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YÜKÜN FONU)
 31.12.2016 TARİHİ İTİBARI İLE BAĞIMSIZ DENETİMDEKİ GECİMS FİYAT RAPORU TABLOSU (EK-14)
 (Aksa Portföy Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. tarafından hazırlanmıştır)

Sermaye Provası Anısı	Branş	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Faiz Ölçme Sırası	Nominal Değer(1)	Hissin Alın Fiyatı(2)	Satın Alın Tarihi(3)	İç İktisadi Oran	Hisse Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Hissin Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Oran (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
FRKME	Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAFKTE1E1B5			36.000,00	2,30					2,04	73.440	1,0%	0,9%
TAHİL	Tav Havaalanları Holding		TRETAHY0001H			16.000,00	12,30					14,03	224.400	3,1%	2,9%
SELEK	Selçuk Ecaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TRSELK00014			90.000,00	2,72					3,07	276.300	3,8%	3,6%
RYSAS	Reysaj Taahhüt ve Lojistik Ticaret A.Ş.		TRREYR00015			20.000,00	0,751					0,79	158.000	2,2%	2,0%
FETUN	Pinar Et Ve Un San. A.Ş.		TRAFETUN91A5			12.534,00	10,18					10,40	130.354	1,8%	1,7%
FETUN	Pinar Et Ve Un San. A.Ş.		TRAFETUN91A5			616,00	-10,29	30.12.2016				10,40	6.406	0,1%	0,1%
ISSSI	İz Gıda Sanayi Yatırım Ort. A.Ş.		TRIBSY00019			70.000,00	1,40					1,50	104.930	1,5%	1,4%
DOAS	Doğuş Oto. San. Ve Tic. A.Ş.		TRDOJT00013			8.500,00	9,06					8,78	74.630	1,0%	1,0%
MNDRS	Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TRAMNDS1H10			290.000,00	0,67					0,68	120.000	1,7%	1,5%
ARENA	Arena Bilgisayar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRARENSA91U1			44.000,00	4,35					4,27	187.880	2,6%	2,4%
TRCAS	Turcas Petrol A.Ş.		TRATRCAS92E6			100.000,00	1,64					1,46	146.000	2,0%	1,9%
BSSKE	Batasöke Çimento A.Ş.		TRABSKE91F5			55.500,00	2,25					2,02	112.110	1,6%	1,4%
SODA	Soda Sanayi A.Ş.		TRASODAS91E5			0,00	4,11					5,29	0	0,0%	0,0%
YAZIC	Yatziçiler Holding A.Ş.		TRAYAZIC91G6			4.000,00	13,30					13,15	52.600	0,7%	0,7%
YAZIC	Yatziçiler Holding A.Ş.		TRAYAZIC91G6			3.300,00	-13,16	30.12.2016				13,15	43.393	0,6%	0,6%
İSGYO	İç Geymenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		TRİSGYO91Q3			140.000,01	1,52					1,56	214.400	3,0%	2,8%
İSGYO	İç Geymenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		TRİSGYO91Q3			5.000,00	-1,56	30.12.2016				1,56	7.800	0,1%	0,1%
KRDMD	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMB91G7			185.000,00	1,31					1,15	212.750	2,9%	2,7%
ELMSN	Elmasan Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKELMSN91H5			1.600,00	3,55					3,62	12.192	0,2%	0,2%
BRYAT	Borusan Yatırım ve Pazarcılık A.Ş.		TRABRYAT91Q2			2.600,00	29,42					29,88	77.688	1,1%	1,0%
AKCNS	Akıncı Çim. San. Ve Tic. A.Ş.		TRAAKCN91F3			11.000,00	13,03					13,70	180.700	2,1%	1,9%
KZFRT	Korutur Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TRAKZFRT91A9			1.000,00	13,42					12,30	12.300	0,2%	0,2%
TRKCM	Trakya Çim San. Tic. A.Ş.		TRATRKCM91F7			22.500,43	1,90					2,84	63.902	0,9%	0,8%
İTSKİ	Türkiye İsmi Kalkınma Bankası A.Ş.		TRATİSKİW91N0			155.000,85	1,33					1,41	218.551	3,0%	2,8%
NTTLK	Net Tuzum Tic. Ve San. A.Ş.		TRANTTLK91K3			150.000,00	1,50					1,32	198.000	2,7%	2,5%
KORDS	Kordas Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. A.Ş.		TRAKORDS91B2			17.500,00	6,17					6,46	113.050	1,6%	1,5%
OBNTS	Gentaj Genel Metal San. A.Ş.		TRAGOBNTS91C4			100.000,00	1,25					1,56	156.000	2,2%	2,0%
GBRFB	Gübre Fabrikaları T.A.Ş.		TRAGBRFB91E2			40.000,00	5,30					4,38	175.200	2,4%	2,3%
GBRBR	Ege Selenik San. Ve Tic. A.Ş.		TRAGBRBR91F0			95.000,00	3,31					3,08	292.600	4,1%	3,8%
EGÜBR	Ege Gübre San. A.Ş.		TRAEÜBR91E8			4.200,00	20,48					20,78	87.276	1,2%	1,1%
ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.		TRAEZYT91G5			28.000,00	3,97					8,88	246.640	3,4%	3,2%
ERBOS	Erbosan İrmayaz Boru Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAEERBOS91G8			4.100,00	33,54					37,34	153.094	2,1%	2,0%
CİMSA	Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRACİMSA91F9			19.000,00	15,00					15,79	300.010	4,2%	3,9%
BRSAN	Borusan Manisemen A.Ş.		TRABRSAN91G4			5.000,00	7,64					8,03	40.150	0,6%	0,5%
BRSAN	Borusan Manisemen A.Ş.		TRABRSAN91G4			1.000,00	-4,03	30.12.2016				8,03	8.030	0,1%	0,1%
BAGFS	Bağcıbaşı Gübre Fabrikaları A.Ş.		TRABAGFS91E2			18.000,00	10,64					9,87	177.660	2,5%	2,3%
KRDMD	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAKRDMB91G1			60.000,00	1,47					1,48	88.800	1,2%	1,1%
BLCTY	Bilci Yatırım San. ve Tic. A.Ş.		TRBILCTY0001H			70.000,00	1,16					1,16	81.200	1,1%	1,0%
ALBRK	Albraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		TRBALBRK00011			122.000,00	1,51					1,19	145.180	2,0%	1,9%
ANSEN	Aksa Enerji Üretim A.Ş.		TRAEANSEN00011			100.000,00	2,62					2,98	294.000	4,1%	3,8%
TKFEN	Tekfen Holding A.Ş.		TRBTKFHO00012			27.500,00	6,12					6,46	177.650	2,5%	2,3%
KAREL	Karel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRBKREL00019			115.000,00	1,72					1,89	217.350	3,0%	2,8%
İSFN	İç Finansal Kuruluş A.Ş.		TRAEİSFN91P9			67.500,00	0,78					1,12	75.600	1,0%	1,0%
ANELE	Anel Elektrik Proje Taahhüt Ve Ticaret A.Ş.		TRAEANELE00017			86.500,00	1,39					1,40	121.100	1,7%	1,6%
VİSTL	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		TRAVİSTL91H6			29.500,00	6,20					6,35	187.325	2,6%	2,4%
AYGAZ	Aygaz A.Ş.		TRZAYGZ11511			22.000,00	10,78					12,03	264.660	3,7%	3,4%
ANACM	Anadolü Çim Sanayi A.Ş.		TRAAANACM91F7			100.000,00	1,89					2,64	264.000	3,7%	3,4%
ALARK	Alarko Holding A.Ş.		TRAAALARK91G9			60.000,00	3,48					4,33	259.800	3,6%	3,3%
AKSA	Aksa Akıllı Kimya San. A.Ş.		TRAAAKSA91E11			23.500,00	8,74					9,18	215.730	3,0%	2,8%
ADNAC	Adana Çimento Tic. A.Ş.		TRAADNAC91F6			200.000,00	0,67					0,84	168.000	2,3%	2,2%
ADNAC	Adana Çimento Tic. A.Ş.		TRAADNAC91F6			25.000,00	-0,84	30.12.2016				0,84	21.000	0,3%	0,3%
GRUP TOPLAMI													7.219.913	100%	92,92%
B.BORÇLANMA															
ARAÇLAR															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHİL															
FINANSMAN BONUSU															
ARA GRUP TOPLAMI													0	0%	0,00%
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
HAZINE BONUSU															
ARA GRUP TOPLAMI													0	0%	0,00%
GRUP TOPLAMI													0	0%	0,00%
C.KİRA VE KİRALAMA ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI													0	0%	0,00%
C. TÜREY ARAÇLAR (6)															
VOB TEMİNATI															
GRUP TOPLAMI													0	0%	0,00%
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI													0	0%	0,00%
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI													0	0%	0,00%
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI													0	0%	0,00%
G. DİĞER															
VARLIKLAR															
BORSALARA PİYASASI															
GRUP TOPLAMI													450.193	100%	6%
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ													450.193	100%	6%
													7.770.085		7,77%

GEDİK PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİYAT RAPORU TABLOSU (EK-1b)**

(Aksi Belirtilmedikçe Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31.12.2016		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	7.770.085	100%	103%
B. HAZIR DEĞERLER (+)	2.721	100%	0%
a) Kasa	-		
b) Bankalar	2.721	100%	0%
c) Diğer Hazır Değerler	-		
C.ALACAKLAR (+)	133.283	100%	2%
a) Takastan Alacaklar	133.283	100%	2%
b) Diğer Alacaklar	-		
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	-		
D. BORÇLAR (-)	326.695	100%	4%
a) Takasa Borçlar	299.589	92%	4%
b) Yönetim Ücreti	-	0%	0%
c) Ödenecek Vergi	-		
ç) İhtiyatlar	-		
d) Krediler	-		
e) Diğer Borçlar	27.106	8%	0%
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	7.579.394		100%
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	500.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	-		