



**Şeker Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

31 Aralık 2015 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
26 Şubat 2016

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 23 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu

Finansal durum tablosu

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Toplam net değer/net varlık değeri değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Şeker Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ("Fon")'unun 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine 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

Şeker Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("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

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

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 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

- 1) 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 iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Orhan Akova, SMMM

Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2016

İstanbul, Türkiye

SERMAYE PİYASASI KURULUNUN YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NİN (II-14.2) 7. MADDESİNİN 2 NUMARALI BENDİ GEREĞİ SORUMLULUK BEYANI

Bağımsız denetimden geçmiş ve Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan, ilişikte sunduğumuz;

Şirketimizin kurucusu olduğu **Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun** 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablo ve portföy raporlarının tarafımızdan incelendiğini,

Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, bu tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçek durumunu dürüst bir biçimde yansıttığını ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine/ihraç belgesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığını,

Beyan ederiz.



Orhan ULUYOL
Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet NURDOĞAN
Fon Müdürü



Şeker Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	15	170	445
Ters Repo Alacakları	5	2,620,738	4,640,277
Finansal Varlıklar	12	23,052,534	30,258,893
Toplam Varlıklar (A)		25,673,442	34,899,615
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	54,981	64,084
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		54,981	64,084
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		25,618,461	34,835,531

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	2,470,008	2,206,535
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	621,020	222,806
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	(151,997)	128,189
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10	3,996	3,588
Esas Faaliyet Gelirleri		2,943,027	2,561,118
Yönetim Ücretleri	7	(634,881)	(580,098)
Komisyona ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(13,474)	(19,176)
Saklama Ücretleri	7	(6,970)	(6,406)
Denetim Ücretleri	7	(5,115)	(4,820)
Noter Harç Tasdik Giderleri	7	(1,149)	(710)
Vergi Ödemeleri	7	(658)	(679)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,11	(8,292)	(7,115)
Esas Faaliyet Giderleri		(670,539)	(619,004)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		2,272,488	1,942,114
Net Dönem Karı/Zararı (A)		2,272,488	1,942,114
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ (A+B)		2,272,488	1,942,114

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Aralık - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		34,835,531	28,472,849
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		2,272,488	1,942,115
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	513,191,196	443,514,760
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(524,680,754)	(439,094,193)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		25,618,461	34,835,531

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME VE
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		2,272,488	1,942,114
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(2,470,008)	(2,206,535)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	10	151,997	(128,189)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(9,103)	7,817
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		7,054,362	(12,209,969)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faiz	10	2,470,008	2,206,535
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		9,469,744	(10,388,227)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	8	513,191,196	443,514,760
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	8	(524,680,754)	(439,094,193)
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		(11,489,558)	4,420,567
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(2,019,814)	(5,967,660)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(2,019,814)	(5,967,660)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		4,640,722	10,608,382
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	15	2,620,908	4,640,722

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Şekerbank T.A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddelerine dayanılarak ve Fon içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere halktan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla "Şekerbank T.A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Ve Bono Fonu" 28 Haziran 2012 tarihinde kurulmuştur. Fon süresiz olup 8 Ağustos 2012 tarihinde halka arz olmuştur.

SPK'nın 9 Aralık 2015 tarihli ve 12233903- 305.99- E.13550 Sayılı izni ile kurucusu Şekerbank T.A.Ş. olan Şekerbank T.A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Ve Bono Fonu, Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur. Fonun unvanı SPK'nın aynı sayılı ve tarihli izni ile "Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu" olarak değiştirilmiştir."

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

Kurucu'nun ve Yönetici'nin

Unvanı; Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi; Büyükdere Cad. No:171 Kat:4 34394 Şişli / İstanbul.

Saklayıcı Kuruluş'un

Unvanı; İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi; Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi No:6 34381 Şişli / İstanbul.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Onaylanması:

Fon’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından 26 Şubat 2016 tarihinde onaylanmıştır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporla Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) ve Tebliğ’e uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonları Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

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

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

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

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME VE
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönem içerisinde tespit edilen muhasebe hataları bulunmamaktadır.

2.4. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2015 itibarıyla henüz zorunlu uygulamayı başlamamış olup ilişikteki finansal tablolarının hazırlanmasında dikkate alınmamıştır. Bu yeni standart ve değişikliklerin Fon'un finansal tablolarına etkisi olması beklenmemektedir.

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Fon pay değeri

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

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Fon yönetim ücretleri

Fonun toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0.0055 (yüzbindebeşbuçuk)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenir.

Komisyon ücretleri

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır.

Sabit Getirili Menkul Kıymet Komisyonu : 0.00001 (Yüzbinde Bir)

Ters Repo O/N : 0.00001 (Yüzbinde Bir)

Ters Repo O/N Üzeri : 0.0000075 (Onmilyonda Yetmişbeş)*Gün Sayısı

Takasbank Para Piyasası (7 güne kadar) : 0.00002 (Yüzbinde İki)

Takasbank Para Piyasası (7 gün üzeri) : 0.0000025 (Onmilyonda Yirmibeş)*Gün Sayısı

(Tüm komisyon oranlarına BSMV eklenecektir.)

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME VE
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, finansal varlıklar, finansal yükümlülükler ve türev finansal araçları kapsamaktadır. Finansal araçlar, Fon'un söz konusu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Fon'un finansal durum tablosunda yer almaktadır. Aşağıda finansal tablolarda sınıflanmalarına göre finansal araçlar ve değerlendirme yöntemleri belirtilmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır. Bankalar ve geri satım sözleşmeleri (ters repo) iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerlerdir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, kayıtlara gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucunda oluşan kazanç ya da kayıplar kar veya zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan, ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınan finansal varlıkları ifade etmektedir. İlk kayıtları işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılan vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, varsa değer azalışı için ayrılan karşılığın düşülmesinden sonra, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımların kazanılmış olan faiz gelirleri, kar veya zarar tablosunda faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacaklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlar dışında kalan türev olmayan finansal varlıkları ifade etmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilk muhasebeleştirilmesi ve müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değer esasına göre yapılmakta olup, iç verim oranı kullanılarak iskonto edilen değer ile maliyet arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar, ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin kar veya zarar tablosuna yansıtılmamakta ve Diğer Kapsamlı Gelir içinde izlenmektedir.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıklardır.

Krediler ve alacakların ilk kayıtları elde etme maliyetleri dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yapılmakta ve müteakiben iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden muhasebeleştirilmektedir.

Türev olmayan finansal borçlar

Türev olmayan finansal borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev olmayan finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Fon, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Fon, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Fon ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmezler.

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü zararı meydana gelmesi durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının finansal varlığın orijinal faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki fark olarak ölçülmekte, söz konusu fark tutarının zarar olarak muhasebeleştirilmesi yoluyla da varlığın defter değeri azaltılmaktadır. Müteakip dönemlerde, değer düşüklüğü tutarının azalması durumunda, daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı iptal edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları Diğer Kapsamlı Gelirde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları Diğer Kapsamlı Gelirden çıkarılarak dönem net kar veya zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, bu artış Diğer Kapsamlı Gelire kaydedilir.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanun'unun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akış Tablosu

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

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.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Şeker Portföy Yönetimi A.Ş.'dir Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzeri değerler		
Şekerbank – vadesiz mevduat	170	445
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili tarafa borçlar	47,876	57,168
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – fon yönetim ücretleri	--	57,168
Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. – fon yönetim ücretleri	47,876	--
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal yatırımlar	2,641,922	2,540,108
Şekerbank A.Ş – Finansman bonoları	2,141,086	2,540,108
Şeker Finansal Kiralama A.Ş – Özel kesim tahvilleri	500,836	--
	2015	2014
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	634,881	580,098
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş – fon yönetim ücretleri	599,274	580,098
Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. – fon yönetim ücretleri	35,607	--

Yönetim ücretleri

Fonun toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0.0055 (yüzbindebeşbuçuk)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME VE
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. ALACAK ve BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters repo alacakları	2,620,738	4,640,277
	2,620,738	4,640,277

Borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	47,876	57,168
Diğer borçlar	7,105	6,916
	54,981	64,084

6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon'un menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve Takasbank ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine Takasbank'ın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup Takasbank ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacakları için almış olduğu toplam 2,204,260 TL nominal tutarında devlet tahvili teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 4,675,785 TL).

7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	2015	2014
Yönetim Ücretleri (Not 4)	634,881	580,098
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	13,474	19,176
Saklama Ücretleri	6,970	6,406
Denetim Ücretleri	5,115	4,820
Noter Harç Tasdik ve Giderleri	1,149	710
Vergi Ödemeleri	658	679
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,292	7,115
	670,539	619,004

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/ NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

Birim pay değeri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri	25,618,461	34,835,531
Dolaşımdaki pay sayısı	2.095.855.106	3.062.043.119
Birim pay değeri	0.012223	0.011377

Katılma belgeleri hareketleri	2015 adet	2015 tutar (TL)	2014 adet	2014 tutar (TL)
Açılış	3.062.043.119	30,450,832	2.679.281.628	26,030,264
Satışlar	43.517.578.147	513,191,196	40.174.617.683	443,514,760
Geri alımlar	(44.483.766.160)	(524,680,754)	(39.791.856.192)	(439,094,191)
Dönem sonu	2.095.855.106	18,961,274	3.062.043.119	30,450,833

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri 25,618,461 TL'dir (31 Aralık 2014: 34,835,531 TL).

31 Aralık 2015 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış bakiyesi 2,272,488 TL'dir (31 Aralık 2014: 1,942,115 TL Artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	34,835,531	28,472,849
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	2,272,488	1,942,115
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	513,191,196	443,514,760
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(524,680,754)	(439,094,193)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	25,618,461	34,835,531

9. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	25,618,461	34,835,531
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	25,618,461	34,835,531
Fark	--	--

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz Gelirleri	2,470,008	2,206,535
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	621,020	222,806
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(151,997)	128,189
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3,996	3,588
Toplam	2,943,027	2,561,118

11. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
SPK Ek Kayda Alma Ücreti	5,836	5,645
Diğer Giderler	2,456	1,470
Toplam	8,292	7,115

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	23,052,534	30,258,893
	23,052,534	30,258,893

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili ve hazine bonoları	20,112,106	20,410,612
Finansman bonoları	2,082,996	2,141,086
Özel kesim tahvilleri	500,000	500,836
	22,695,102	23,052,534

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili ve hazine bonoları	21,219,555	21,516,559
Finansman bonoları	8,230,445	8,436,832
Özel kesim tahvilleri	300,000	305,502
	29,750,000	30,258,893

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla özel kesim finansman bonolarının ve devlet tahvillerinin faiz oranları %9.83 ile %13.88 arasındadır (31 Aralık 2014: %7.27 ve %8.85 arasındadır).

13. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı 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.

Kredi Riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca SPK mevzuatı uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

AKIS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2015									
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari İlişkili Taraf	Alacaklar	Diğer İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar	Diğer Taraf	Ters Repo Alacakları	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	--	2,620,738	170	23,052,534	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	2,620,738	170	23,052,534	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2014						
	Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Ters Repo	Bankalardaki	Finansal	
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Alacakları	Mevduat	Yatırımlar	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	4,640,277	445	30,258,893	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	4,640,277	445	30,258,893	--
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 değeri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	15,541,162	29,953,391
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	7,511,372	305,502
Ters repo alacakları		2,620,738	4,640,277

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Fon'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2015			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oranı riski	1%	Yukarı	101,321
		Aşağı	(101,321)
31 Aralık 2014			
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oranı riski	1%	Yukarı	245,888
		Aşağı	(245,888)

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, finansal durum tablosundaki finansal yükümlülüklerin değerine dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2015	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	54,981	54,981	54,981	--	--	--
Diğer borçlar	54,981	54,981	54,981	--	--	--

31 Aralık 2014	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	64,084	64,084	64,084	--	--	--
Diğer borçlar	64,084	64,084	64,084	--	--	--

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Rayiç 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 halihazırda 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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvili ve Hazine bonoları	20,410,612	--	--	20,410,612
Finansman bonoları	495,161	1,645,925	--	2,141,086
Özel kesim tahvilleri	--	500,836	--	500,836
Toplam	20,905,773	2,146,761	--	23,052,534

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvili ve Hazine bonoları	21,516,559	--	--	21,516,559
Finansman bonoları	8,436,832	--	--	8,436,832
Özel kesim tahvilleri	305,502	--	--	305,502
Toplam	30,258,893	--	--	30,258,893

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası

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

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

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşan ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olan kısa vadeli borçlanma araçları fonudur. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan yatırım araçları dahil edilemez. Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz.

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	80	100
Ters Repo İşlemleri	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Vadeli Mevduat ve Katılma Hesapları	0	10

Fonun karşılaştırma ölçütü %75 BIST-KYD 91 gün Kamu İç Borçlanma Araçları Endeksi + %15 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %10 BIST-KYD O/N Repo Endeksi (Brüt) olarak belirlenmiştir.

Portföye türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) ve benzeri işlemler dahil edilemez.

Portföye borsa dışından sözleşmeler dahil edilmeyecektir.

Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon'a ait menkul kıymetler İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. tarafından yaptırılmaktadır.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar yapılan bir sözleşmeyle İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait katılma belgeleri Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ ("MKK")'de saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.

AKIS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



Şeker Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
26 Şubat 2016



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

**Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
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

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 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 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 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 Şeker Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu")'nın bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

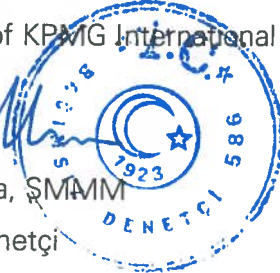
A member of KPMG International Cooperative


Orhan Akova, ŞMMM

Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2016

İstanbul, Türkiye



Sermaye Piyasası Aracı	İbrazet	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faz Oranı	Faz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer (1)	Hizmet Alın Tarihi (2)	Satın Alın Tarihi (3)	İç Akonto Oranı	Hizmet Sağlama No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Hizmet Değeri	Toplam Değer Net Varlık Değeri	Oran (%)	Toplam (%)
ALPAY															
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
FINANSMAN HONORİ	Şekerbank T.A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	02/02/16 12/04/16	TRKSHK21619 TRKSHK41617			500.000 1.700.000	95,15 94,54	31/12/15 19/10/15	11,73 12,26			99,03 96,82	495.160 1.645.926	2,15 7,14	1,93 6,41
ARA GRUP TOPLAMI						2.200.000						195,85	2.141.086	9,29	8,34
TEKS REPO	T.C. Hazine Müsteferliği T.C. Hazine Müsteferliği	04/01/16 04/01/16	TKTD20023111 TKTD20023111	10,29 10,29		2.492.819 120.135	10,29 10,29	31/12/15 31/12/15		7188 7186	2.103.303 100.938	10,29 10,29	2.390.705 120.014	95,42 4,58	9,74 0,47
ARA GRUP TOPLAMI						2.432.955					2.204.240	20,58	2.620.738	100,00	10,21
ÖZEL SEKTÖR TAUVİLİ	Şeker Finansal Kurumları A.Ş.	17/05/16	TRKSHK51610	14,04		500.000	100,00	02/06/15	11,88			100,17	500.000	2,17	1,93
ARA GRUP TOPLAMI						500.000						100,17	500.000	2,17	1,95
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAUVİLİ	T.C. Hazine Müsteferliği T.C. Hazine Müsteferliği T.C. Hazine Müsteferliği T.C. Hazine Müsteferliği	27/01/16 24/02/16 13/04/16 13/07/16	TKT270116T18 TKT240216T10 TKT130416T11 TKT130716T18			7.000.000 6.000.000 5.000.000 2.000.000	101,69 102,96 95,46 102,14	27/11/15 22/12/15 18/11/15 16/12/15	10,62 10,79 9,83 10,86			103,75 103,77 97,39 102,63	7.265.577 6.222.922 4.869.451 2.052.663	31,51 27,01 21,12 8,90	28,28 24,25 18,97 8,00
ARA GRUP TOPLAMI						20.000.000						407,54	20.410.612	88,54	79,50
GRUP TOPLAMI						25.322.955					2.204.240	724,14	25.673.272	100,00	100,00
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI															
C. TÜREY ARAÇLAR (6)															
GRUP TOPLAMI															
D. YABANCI SERMAYE HİSYANLI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI															
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI															
F. VARANTLAR															
GRUP TOPLAMI															
G. DİĞER VARLIKLAR															
GRUP TOPLAMI															
ESKİORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						25.322.955					2.204.240		25.673.272		100,00

- (1) Repo idareleri ile ilgili olarak bu alımın repo işlemiyle ilgili olduğu belirtilmiştir.
(2) Bu alımın sadece alın yapılan güncel değerlerdir. Eski tarihteki alımlarda ilgili menkul kıymetin uğurlu ortalaması değeri girilmiştir.
(3) Bu alımın sadece alın yapılan güncel değerlerdir.
(4) Bu alımın sadece alın yapılan güncel değerlerdir.
(5) Bu alımın repo işlemine konu olan menkul kıymetler ve bunların nominal değerleri girilmiştir.

***Çin menü raporlarının fiyat raporunu hesapları ile uyumlu olması gerekmektedir.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME VE
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Şeker Portföy
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	25,673,272	100,00	100,00	34,899,170	100,00	1,23
B. HAZIR DEĞERLER (+)	170	100,00	0,00	445	100,00	0,00
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	170	100,00	0,00	445	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C. ALACAKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
C. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	54,981	100,00	0,21	64,084	100,00	0,00
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	47,876	87,08	0,19	57,168	0,89	0,00
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	7,105	12,92	0,03	6,916	0,11	0,00
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	25,618,461	100,00	100,00	28,472,849	100,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	20,000,000,000	-	-	20,000,000,000	-	-
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	2,095,855,106	-	-	3,062,043,119	-	-

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRLEME VE
MALİ MÜHÜRLEME A.Ş.