

**Mükafat Portföy Kısa Vadeli
Kira Sertifikası Katılım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu

Finansal durum tablosu

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Mükafat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2019 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) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.



Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların 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.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.



· Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihli Finansal Durum Tablosu

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Dipnot referansı | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 22 | 16.730.504 | 629.655 |
| Finansal Varlıklar | 20 | 75.800.780 | 5.960.755 |
| Toplam Varlıklar (A) | | 92.531.284 | 6.590.410 |
| Yükümlülükler | | | |
| Diğer Borçlar | 5 | 87.855 | 9.553 |
| Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri /Net Varlık Değeri Hariç) (B) | | 87.855 | 9.553 |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B) | | 92.443.429 | 6.580.857 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Dipnot referansı | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Kar Payı Gelirleri | 12 | 4.161.162 | 187.574 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar | 12 | 389.548 | 210.583 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12 | 627.721 | 204.076 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 13 | 34 | -- |
| Esas Faaliyet Gelirleri | | 5.178.465 | 602.233 |
| Yönetim Ücretleri | 8 | (341.666) | (31.879) |
| Saklama Ücretleri | 8 | (15.541) | (4.252) |
| Denetim Ücretleri | 8 | (5.327) | (1.180) |
| Kurul Ücretleri | 8 | (8.378) | (680) |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 8 | (9.369) | (2.614) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 8,14 | (1.057) | (867) |
| Esas Faaliyet Giderleri | | (381.338) | (41.472) |
| Esas Faaliyet Kar/(Zararı) | | 4.797.127 | 560.761 |
| Finansman Giderleri | 15 | -- | -- |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | | 4.797.127 | 560.761 |
| Diğer Kapsamlı Gelir | | -- | -- |
| TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) | | 4.797.127 | 560.761 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

| | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Dipnot referansı | 1 Ocak- 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
| 1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | 6.580.857 | 664.422 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | 10 4.797.127 | 560.761 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | 10 298.788.560 | 41.252.483 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | 10 (217.723.115) | (35.896.809) |
| 31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 92.443.429 | 6.580.857 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
| A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | (65.139.670) | (4.783.003) |
| Net Dönem Karı/Zararı | | 4.797.127 | 560.761 |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler | | (4.963.957) | (399.124) |
| Kar Payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | 12 | (4.161.162) | (187.574) |
| Kar Payı Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler | | (175.074) | (7.474) |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler | 12 | (627.721) | (204.076) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (69.134.002) | (5.132.214) |
| Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | -- | 219.068 |
| Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler | | 78.302 | 4.970 |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (69.212.304) | (5.356.252) |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | 4.161.162 | 187.574 |
| Alınan Kar Payı | 12 | 4.161.162 | 187.574 |
| B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | 81.065.445 | 5.355.674 |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit | 10 | 298.788.560 | 41.252.483 |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit | 10 | (217.723.115) | (35.896.809) |
| Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları | | 81.065.445 | 5.355.674 |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B) | | 15.925.775 | 572.671 |
| C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | | -- | -- |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C) | | 15.925.775 | 572.671 |
| D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri | 22 | 622.181 | 49.510 |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D) | 22 | 16.547.956 | 622.181 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü Maddelerine dayanılarak, 17 Ocak 2017 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 41924-5 sicil numarası altında kaydedilerek 24 Ocak 2017 tarih ve 9248 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulmuş Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 24 Mayıs 2017 tarihinde onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Ağustos 2018 tarih ve 12233903-305.05-E.8776 sayılı yazısı ile kurucusu Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. olan Alkhair Portföy Kira Sertifikası (Sukuk) Katılım Fonu'nun, kuruculuğunun devralınarak Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu ("Fon") bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre ve uluslararası kabul görmüş, faizsiz finans ilkelerine uygun varlık ve haklardan oluşan portföyü mezkur düzenleme, ilke ve esaslara uygun şekilde işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

Uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğun belirlenmesinde; faizsiz finansman ve yatırım ürünleri alanında bağımsız bir danışman kararı aranacak ve bu karar bağlayıcı olacaktır. Danışmana ilişkin bilgi, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler ilgili fonun izahname ekinde yer almakta ve Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ilan edilmektedir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Portföy Saklayıcısı ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Kore Şehitleri Cad. Starbloom Apt. No:16/1 D:58 Esentepe , 34394 Şişli / İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Unvanı: Aktif Yatırım Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Büyükdere Cad. No:163 Şişli / İstanbul

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Nisan 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (geçerli 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.

Yabancı Para

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerleme 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 politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde finansal tabloları etkileyen muhasebe politikası değişikliği yoktur. Tespit edilen önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli" tanımı değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikte birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve 'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler 'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından Eylül 2019'da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7'yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır.. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39'da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

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 durum tablosu ve nakit akış tablosu yeniden düzenlenmiştir.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Katılım payı gelirleri:

Katılım payı gelir ve giderleri kar veya zararda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Katılım payı gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon katılım paylarını, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan katılım paylarını ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

Fondan karşılanan, yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı yıllık %2,56 (yüzdeiki virgülellialtı)'dır.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutarın ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilmesinden Kurucu ve Portföy Saklayıcısı sorumludur. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi fondan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve fon malvarlığından ödenemez.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,003'ünden yüzbindeüç) yıllık yaklaşık %1,10 (yüzdebirvirgülon) 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 ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kurulu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

Giderler

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

Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup 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 finansal varlıklardır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir.

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters Repo Alacakları" olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

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 kısa vadeli yatırımlardır.

Uygulanan değerleme ilkeleri

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

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

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

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

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

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

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

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

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

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

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

(2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

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

Katılma belgeleri

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

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

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Vergi

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

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

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

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergi (devamı)

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Nakit akış tablosu

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

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

finansal tablolarında değişiklik yapmamıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

| İlişkili taraflara borçlar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Dipnot 5) | 76.515 | 6.640 |
| Toplam | 76.515 | 6.640 |

| İlişkili taraf ile yapılan işlemler | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Giderler | | |
| Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim giderleri) (Dipnot 8) | 341.666 | 31.879 |
| Toplam | 341.666 | 31.879 |

Fon Yönetim Ücreti Oranı:

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,003'ünden(yüzbindeüç) [yıllık yaklaşık %1,10 (yüzdebirvirgülon)] 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 ödenecek olup, söz konusu hususa ilişkin bilgiye yatırımcı bilgi formundan ulaşılabilir. Dağıtım Kurulu ile sözleşme olmaması durumunda Kurul tarafından belirlenen "genel komisyon oranı" uygulanır.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

5. ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla alacak bakiyesi bulunmamaktadır.

| Borçlar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Yönetim ücreti (Dipnot 4) | 76.515 | 6.640 |
| Diğer borçlar | 11.340 | 2.913 |
| Toplam | 87.855 | 9.553 |

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 :Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| Niteliklerine göre giderler | 1 Ocak – 31 Aralık 2019 | 1 Ocak – 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yönetim ücretleri (Dipnot 4) | 341.666 | 31.879 |
| Saklama ücretleri | 15.541 | 4.252 |
| Kurul ücretleri | 8.378 | 680 |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 9.369 | 2.614 |
| Denetim ücretleri | 5.327 | 1.180 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 1.057 | 867 |
| Toplam | 381.338 | 41.472 |

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

| Birim pay değeri | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fon Net Varlık Değeri | 92.443.429 | 6.580.857 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 62.745.964 | 5.352.976 |
| Birim Pay Değeri | 1,473297 | 1,229383 |

| Katılma belgeleri hareketleri | 2019 adet | 2019 tutar (TL) | 2018 adet | 2018 tutar (TL) |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| Açılış | 5.352.976 | 5.965.317 | 628.088 | 609.643 |
| Satışlar | 217.151.369 | 298.788.560 | 35.200.118 | 41.252.483 |
| Geri alımlar (-) | (159.758.381) | (217.723.117) | (30.475.230) | (35.896.809) |
| Dönem sonu | 62.745.964 | 87.030.760 | 5.352.976 | 5.965.317 |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 92.443.429 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 6.580.857 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış / Azalış bakiyesi 4.297.127 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 560.761 TL).

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| 1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | 6.580.857 | 664.422 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | 4.797.127 | 560.761 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | 298.788.560 | 41.252.483 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | (217.723.115) | (35.896.809) |
| 31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 92.443.429 | 6.580.857 |

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

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri | 92.443.429 | 6.580.857 |
| Fiyat Raporundaki Toplam Değer /Net Varlık Değeri | 92.443.429 | 6.580.857 |
| Fark | -- | -- |

12. HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Esas faaliyet gelirleri | | |
| Kar payı gelirleri | 4.161.162 | 187.574 |
| Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 627.721 | 204.076 |
| Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar) | 389.548 | 210.583 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 34 | -- |
| Toplam | 5.178.465 | 602.233 |

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| Diğer gelirler | 34 | -- |
| Toplam | 34 | -- |

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Vergi resim harç vb. giderler | 1.057 | 854 |
| Diğer giderler | -- | 13 |
| Toplam | 1.057 | 867 |

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla kur değişiminin etkileri bulunmamaktadır.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

18. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR

| Finansal varlıklar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 75.800.780 | 5.960.755 |
| Toplam | 75.800.780 | 5.960.755 |

| 31 Aralık 2019 | | |
|---|-------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet | Kayıtlı Değeri |
| Özel sektör kira sertifikaları | 70.700.885 | 71.455.150 |
| Kamu kesimi kira sertifikaları | 3.694.579 | 3.594.613 |
| 3 aydan uzun katılım hesapları | 750.000 | 751.017 |
| Toplam | 75.145.464 | 75.800.780 |

| 31 Aralık 2018 | | |
|---|------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet | Kayıtlı Değeri |
| Özel sektör kira sertifikaları | 5.751.239 | 5.960.755 |
| Toplam | 5.751.239 | 5.960.755 |

31 Aralık 2019 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan özel sektör kira sertifikalarının yıllık kar payı oranları yaklaşık %1,42 ve %23,89 arasındadır (31 Aralık 2018: Yıllık kar payı oranları %6,33 ve %8,55 arasındadır).

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

Katılım payı riski

Katılım payı riski, piyasa katılım paylarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un katılım paylarına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un katılım payına duyarlılığı finansal araçların katılım payı değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişiklikleri içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında katılım payı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

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

| Faiz Pozisyonu Tablosu | | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|---|----------------|----------------|
| Sabit kar paylı finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 75.590.624 | 5.960.755 |
| Nakit ve nakit benzerleri | Katılım hesapları | 15.958.025 | 535.867 |
| Değişken kar paylı finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 210.156 | -- |

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri kar payı değişimlerine bağlı olarak fiyat ve kar payı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında kar payı artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

| 31 Aralık 2019 | | | | Toplam Değer / Net Varlık Değerine Etkisi |
|--------------------|------------|-----------|---------------------|---|
| Risk türü | Risk oranı | Risk yönü | Dönem Karına Etkisi | |
| Katılma payı riski | %1 | Yukarı | 2.102 | 2.102 |
| | | Aşağı | (2.102) | (2.102) |

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. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi riski (devamı)**

| | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|-------|-------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Finansal Varlıklar | Nakit ve Nakit Benzerleri (*) | | Toplam |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | Diğer | |
| 31 Aralık 2019 | | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | -- | -- | -- | -- | 75.800.780 | 16.730.504 | -- | 92.531.284 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | 75.800.780 | 16.730.504 | -- | 92.531.284 |
| 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 değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(*) Bankalar mevduatının içinde 772.479 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi riski (devamı)**

| | Alacaklar | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | Finansal Varlıklar | Nakit ve Nakit Benzerleri (*) | Diğer | Toplam |
|--|------------------|-----------------|---------------------------|-------------|--------------------|-------------------------------|-------|-----------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar | | | | | | |
| 31 Aralık 2018 | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | -- | -- | -- | | 5.960.755 | 629.655 | -- | 6.590.410 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | | 5.960.755 | 629.655 | -- | 6.590.410 |
| 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 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(*) Bankalar mevduatının içinde 93.788 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. 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.

| 31 Aralık 2019 | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|---------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | nakit çıkışlar toplamı | | | | |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 87.855 | 87.855 | 87.855 | -- | -- | -- |
| Diğer Borçlar | 87.855 | 87.855 | 87.855 | -- | -- | -- |

| 31 Aralık 2018 | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|---------------|------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | | nakit çıkışlar toplamı | | | | |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 9.553 | 9.553 | 9.553 | -- | -- | -- |
| Diğer Borçlar | 9.553 | 9.553 | 9.553 | -- | -- | -- |

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir. Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil olmak üzere diğer 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.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)****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 göstermeyeceği varsayılmıştır.

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 değerlendirilmektedir.
- Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2019 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | | |
| Özel sektör kira sertifikaları | 29.251.208 | 42.203.942 | -- | 71.455.150 |
| Kamu kesimi kira sertifikaları | 3.594.613 | -- | -- | 3.594.613 |
| 3 aydan uzun katılım hesabı | 751.017 | -- | -- | 751.017 |
| Toplam | 33.596.838 | 42.203.942 | -- | 75.800.780 |

| 31 Aralık 2018 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|---------------|------------------|-----------|------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | | |
| Özel sektör kira sertifikaları | 30.505 | 5.930.250 | -- | 5.960.755 |
| Toplam | 30.505 | 5.930.250 | -- | 5.960.755 |

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dünyada ve ülkemizde yayılan Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Fon'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------------------|-------------------|----------------|
| Bankalar | 16.730.504 | 629.655 |
| <i>Katılım Hesabı(*)</i> | 15.958.025 | 535.867 |
| <i>Vadesiz Mevduat</i> | 772.479 | 93.788 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 16.730.504 | 629.655 |

(*)31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un katılma hesaplarının kar payı oranı %8,75 ile %22 arasındadır (31 Aralık 2018: kar payı oranı %18,20 ile %24 arasındadır).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve kar payı tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-------------------|----------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 16.730.504 | 629.655 |
| Katılım hesabı kar payı tahakkukları | (182.548) | (7.474) |
| Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri | 16.547.956 | 622.181 |

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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 tasarrufta 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 PYŞ 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 kira sertifikalarına yatırılır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığındadır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel sektör borçlanma araçları alınmaz.

Fonun uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde, faizsiz finansman ve yatırım ürünleri alanında bu izahnamenin ekinde bilgilerine yer verilen bağımsız bir danışman kararı aranacak ve bu karar bağlayıcı olacaktır.

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 Kira Sertifikaları* (TL) | 80 | 100 |
| Katılma Hesabı** (TL) | -- | 20 |
| Faizsiz İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymet | -- | 20 |
| Faizsiz İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler | -- | 20 |

(*)Fon portföyüne dahil edilen kira sertifikalarına ilişkin olarak Tebliğ'in 24. maddesinin ikinci fıkrasında yer alan derecelendirme şartı varsa kira sertifikaları; aksi takdirde kira sertifikalarının fon kullanıcıları için aranacak, kira sertifikasının fon kullanıcısının, yönetim kontrolü kamu kurum ve kuruluşlarına ait olan bir banka olması ve derecelendirme yapılabilmesi için gerekli olan şartların sağlanamaması halinde notun ilk defa alınmasına kadar geçen sürede anılan banka için söz konusu derecelendirme şartı aranmayacaktır.

(**)Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.

Fonun karşılaştırma ölçütü; %20 BIST - KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL), %40 BIST - KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi, %40 BIST - KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi'dir.

Portföyde, türev araç işlemleri ile benzeri işlemlere (vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri, swap, varant v.b.) yer verilmeyecektir. Fon portföyüne, ileri valörlü kira sertifikası işlemleri dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığındaki sınırlamalara uyulur.

Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek ve faizsiz finans ilke ve prensiplerini sağlamak kaydıyla fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin tutarı, kar payı, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir.

Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fonun faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumu esastır. Fon portföy yönetimine ilişkin portföy yönetim stratejisinde, fon portföyüne dahil edilecek varlık ve işlemlerin seçiminde faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumluluğunun ne şekilde sağlanacağı ve izleneceğine ilişkin esasları aşağıdaki gibidir:

a) Şemsiye fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve yatırımcı bilgi formunda yer alan fonun portföy yönetim stratejisi, fon portföyüne dahil edilen varlık ve işlemlerle ilgili maddelerde fonun faize dayalı ve faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumlu olmayan araçlara yatırım yapamayacağı ifade edilmektedir. Ayrıca fonun tanıtım, reklam ve ilanları ile internet süresi dahil sair dokümantasyonunda da bu unsurlar dikkate alınacaktır.

b) Fonun faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumluluğunu izleyen portföy yöneticisi ve iç kontrol birimidir. Fonun uyumluluğu yılda bir kez Kurucunun teftiş birimi tarafından denetlenir.

c) Portföye alınacak varlıkların faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumu gözetilir. Bunun için fon portföyünde yer alacak yatırım araçlarının faizsiz finans ilke ve prensiplerine uyumunda ihraççının yetkin bir danışmandan aldığı onay aranır. Fonun yukarıdaki esaslara uyumundan Kurucu sorumludur. Uyum kurallarında veya uygulamada değişiklikler olması durumunda KAP'ta ilan edilir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. nezdinde saklanır.

Fon süresi ve tutarı

Fon 25 Mayıs 2017 tarihinde kurulmuş olup, fon iç tüzüğüne göre süresizdir.



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu'nun 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

Mükafat Portföy Yönetim A.Ş. Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu'nun 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 ilişkin 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 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Mükafat Portföy Yönetim A.Ş. Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu (EK-1 (a))

| Sermaye Piyasası Aracı | Branş | Valör | BİSK Kodu | Nominal Faid Ömrü | Yatırıya Katan Güne | Faiz Ödeme Seyri | Nominal Değer | Büyük Alın Fiyatı | Katman Ağırlıklı | İç Mükemmeliyet | Büyük Alın Fiyatı | Beyan Tutarı | Özellik Birim Değeri | Toplam Değer Net Varlık Değeri | Oran (%) | Toplam |
|--|--|----------|-------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------|------------|
| KATILIM HESABI | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Türkiye Emeklilik Kurumu A.Ş. | 03/01/20 | | 11,25 | | | 900,000 | | 02/12/19 | | | | 11,2500 | 900,322 | 5 | 1 |
| | Türkiye Emeklilik Kurumu A.Ş. | 06/01/20 | | 13,14 | | | 750,000 | | 07/01/19 | | | | 11,4000 | 773,479 | 5 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 07/01/20 | | 2,25 | | | 250,000 | | 11/01/19 | | | | 12,0000 | 276,239 | 2 | 1 |
| | Türkiye Emeklilik Kurumu A.Ş. | 07/01/20 | | 13,14 | | | 600,000 | | 08/10/19 | | | | 11,4000 | 638,723 | 4 | 1 |
| | Albula Tık Katılım Kurumu A.Ş. | 08/01/20 | | 14,82 | | | 526,507 | | 09/01/19 | | | | 14,6200 | 544,222 | 5 | 1 |
| | Türkiye Emeklilik Kurumu A.Ş. | 11/10/20 | | 11,17 | | | 900,000 | | 20/11/19 | | | | 11,7500 | 900,432 | 5 | 1 |
| | Türkiye Emeklilik Kurumu A.Ş. | 10/01/20 | | 11,75 | | | 1,000,000 | | 20/11/19 | | | | 11,7500 | 910,438 | 5 | 1 |
| | Vakıf Katılım Kurumu A.Ş. | 13/01/20 | | 11 | | | 1,000,000 | | 20/11/19 | | | | 11,0000 | 1,000,000 | 6 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 17/01/20 | | 11,15 | | | 2,100,000 | | 06/12/19 | | | | 11,5000 | 2,117,203 | 13 | 2 |
| | Türkiye Emeklilik Kurumu A.Ş. | 17/01/20 | | 8,75 | | | 1,000,000 | | 17/01/19 | | | | 8,7500 | 1,000,000 | 6 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 21/01/20 | | 10,2 | | | 1,000,000 | | 20/12/19 | | | | 10,2000 | 1,003,353 | 6 | 1 |
| | Vakıf Katılım Kurumu A.Ş. | 20/01/20 | | 11,11 | | | 1,000,000 | | 16/12/19 | | | | 11,1100 | 1,004,078 | 6 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 20/01/20 | | 10,25 | | | 1,000,000 | | 16/12/19 | | | | 10,2500 | 1,004,405 | 6 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 30/01/20 | | 12,3 | | | 1,000,000 | | 01/11/19 | | | | 12,3000 | 1,020,356 | 6 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 31/01/20 | | 9,9 | | | 750,000 | | 27/12/19 | | | | 9,9000 | 751,017 | 4 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 03/02/20 | | 9,9 | | | 750,000 | | 27/12/19 | | | | 9,9000 | 751,017 | 4 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 04/02/20 | | 9,9 | | | 990,000 | | 30/12/19 | | | | 9,9000 | 990,234 | 4 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 05/02/20 | | 9,9 | | | 750,000 | | 31/12/19 | | | | 9,9000 | 750,203 | 4 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 24/04/20 | | 9,9 | | | 750,000 | | 27/12/19 | | | | 9,9000 | 751,017 | 4 | 1 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | 16,526,506 | | | | | | | 16,709,042 | 100 | 18 |
| KİRA SERTİFİKALARI | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kırsal Kira Sertifikatları | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 23/09/20 | TRD30020724 | 9,07 | | | 10,000 | 116,49 | 24/12/19 | 10 | 72237209748477900 | | 116,479 | 11,440 | 0 | 0 |
| | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 10/11/20 | TRD01120719 | 10,94 | | | 1,500,000 | 114,42 | 05/12/19 | 11 | 72071311204517976 | | 108,3477 | 1,625,104 | 2 | 2 |
| | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 10/02/21 | TRD00021177 | 9,36 | | | 510,000 | 114,71 | 17/12/19 | 11 | 72236523492843005 | | 113,8351 | 590,403 | 1 | 1 |
| | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 16/06/21 | TRD04062117 | 9,75 | | | 700,000 | 113,84 | 30/12/19 | 10 | 722770840954513019 | | 113,9971 | 811,098 | 1 | 1 |
| | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 18/09/21 | TRD01002113 | 9,96 | | | 500,000 | 113,62 | 30/12/19 | 10 | 72237209748479046 | | 113,6262 | 545,146 | 1 | 1 |
| ARA TOPLAMI | | | | | | | 3,220,000 | | | | | | | 3,594,613 | 5 | 4 |
| Özel Sektör Kira Sertifikatları | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Bireysel Varlık Kurumu A.Ş. | 10/01/20 | TRD00012015 | 2,84 | | | 2,000,000 | 101,82 | 26/11/19 | 10 | 721421032702080019 | | 103,5122 | 2,070,243 | 1 | 2 |
| | Akif Bank Sıkak Varlık Kurumu A.Ş. | 14/01/20 | TRD00012017 | 5,37 | | | 1,430,000 | 106,30 | 16/12/19 | 14 | 721045377 | | 110,6377 | 2,024,862 | 3 | 2 |
| | Akif Bank Sıkak Varlık Kurumu A.Ş. | 14/01/20 | TRD00012013 | 2,82 | | | 3,370,000 | 100,57 | 13/11/19 | 13 | 72081078260440444 | | 102,7034 | 3,461,105 | 5 | 4 |
| | KT Kira Sertifikatları Varlık Kurumu A.Ş. | 15/01/20 | TRD00012018 | 2,76 | | | 200,000 | 108,85 | 20/11/19 | 10 | 720996170310307104 | | 103,660 | 205,732 | 4 | 1 |
| | KT Kira Sertifikatları Varlık Kurumu A.Ş. | 15/01/20 | TRD00012014 | 1,61 | | | 3,010,000 | 100,73 | 24/12/19 | 10 | | | 101,4961 | 3,068,408 | 5 | 4 |
| | Vakıf Varlık Kurumu A.Ş. | 16/01/20 | TRD00012015 | 3,25 | | | 400,000 | 100,00 | 16/01/19 | 10 | | | 102,8303 | 411,401 | 0 | 0 |
| | Bireysel Varlık Kurumu A.Ş. | 22/01/20 | TRD00012011 | 2,82 | | | 1,900,000 | 101,72 | 04/12/19 | 20 | 7210468630300754 | | 102,4502 | 1,626,096 | 2 | 2 |
| | Emeklilik Kurum Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 28/01/20 | TRD00012014 | 8,40 | | | 500,000 | 102,40 | 23/10/19 | 19 | 72087024491972995 | | 107,4795 | 537,397 | 1 | 1 |
| | KT Kira Sertifikatları Varlık Kurumu A.Ş. | 29/01/20 | TRD00012018 | 2,71 | | | 700,000 | 100,00 | 07/11/19 | 10 | | | 103,9115 | 713,521 | 1 | 1 |
| | Vakıf Varlık Kurumu A.Ş. | 30/01/20 | TRD00012013 | 3,49 | | | 1,000,000 | 100,00 | 24/10/19 | 12 | | | 102,5560 | 1,025,560 | 1 | 1 |
| | Akif Bank Sıkak Varlık Kurumu A.Ş. | 31/01/20 | TRD00012018 | 5,26 | | | 2,420,000 | 106,94 | 24/12/19 | 12 | | | 107,6313 | 2,178,932 | 3 | 2 |
| | Akif Bank Sıkak Varlık Kurumu A.Ş. | 07/02/20 | TRD00012016 | 2,82 | | | 4,050,000 | 101,16 | 26/12/19 | 12 | 72261210191047238 | | 102,0321 | 4,132,300 | 6 | 5 |
| | Bireysel Varlık Kurumu A.Ş. | 12/02/20 | TRD00012012 | 2,55 | | | 1,950,000 | 101,54 | 26/12/19 | 10 | 72162101910100001 | | 101,9225 | 1,987,409 | 3 | 2 |
| | KT Kira Sertifikatları Varlık Kurumu A.Ş. | 12/02/20 | TRD00012017 | 1,42 | | | 2,150,000 | 100,04 | 26/12/19 | 10 | 72041201910102451 | | 100,3462 | 2,157,010 | 3 | 2 |
| | Vakıf Varlık Kurumu A.Ş. | 12/02/20 | TRD00012018 | 2,55 | | | 5,070,000 | 100,45 | 26/12/19 | 10 | 72162101910102451 | | 101,9794 | 5,170,100 | 7 | 6 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 12/02/20 | TRD00012014 | 3,15 | | | 2,240,000 | 100,00 | 12/02/19 | 10 | 72162101910102451 | | 101,7000 | 2,330,510 | 5 | 1 |
| | Vakıf Varlık Kurumu A.Ş. | 26/02/20 | TRD00012016 | 2,48 | | | 2,500,000 | 100,00 | 27/11/19 | 11 | | | 101,0304 | 2,525,761 | 3 | 3 |
| | Akif Bank Sıkak Varlık Kurumu A.Ş. | 26/02/20 | TRD00012014 | 5,16 | | | 3,200,000 | 100,03 | 31/12/19 | 11 | | | 101,2060 | 3,229,476 | 4 | 4 |
| | Bireysel Varlık Kurumu A.Ş. | 26/02/20 | TRD00012014 | 5,16 | | | 960,000 | 101,99 | 30/12/19 | 10 | | | 104,0256 | 998,645 | 1 | 1 |
| | Bireysel Varlık Kurumu A.Ş. | 26/02/20 | TRD00012010 | 2,90 | | | 5,520,000 | 100,08 | 27/11/19 | 10 | 721421032701010019 | | 101,3477 | 5,520,544 | 7 | 6 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 11/03/20 | TRD00012013 | 2,53 | | | 3,170,000 | 100,15 | 26/12/19 | 10 | 72041201910102451 | | 101,0996 | 3,204,625 | 4 | 1 |
| | Vakıf Varlık Kurumu A.Ş. | 12/03/20 | TRD00012017 | 2,30 | | | 1,000,000 | 100,00 | 19/12/19 | 10 | | | 100,3553 | 1,003,553 | 1 | 1 |
| | Akif Bank Sıkak Varlık Kurumu A.Ş. | 12/03/20 | TRD00012012 | 2,63 | | | 4,000,000 | 100,24 | 31/12/19 | 11 | | | 100,7257 | 4,034,852 | 3 | 5 |
| | Nispet Varlık Kurumu A.Ş. | 19/03/20 | TRD00012010 | 6,81 | | | 2,560,000 | 100,00 | 08/11/19 | 14 | 7190402550892783 | | 101,8041 | 2,440,774 | 3 | 3 |
| | Nispet Varlık Kurumu A.Ş. | 19/03/20 | TRD00012010 | 2,25 | | | 4,000,000 | 100,00 | 25/12/19 | 11 | | | 100,2007 | 4,000,230 | 1 | 1 |
| | Bireysel Varlık Kurumu A.Ş. | 21/03/20 | TRD00012012 | 2,66 | | | 500,000 | 100,00 | 24/12/19 | 10 | | | 100,3713 | 501,456 | 1 | 1 |
| | Ziraat Katılım Varlık Kurumu A.Ş. | 05/04/20 | TRD00012012 | 2,66 | | | 1,000,000 | 100,00 | 18/12/19 | 20 | 72081078260440444 | | 100,1339 | 1,001,339 | 1 | 1 |
| | Bireysel Varlık Kurumu A.Ş. | 15/04/20 | TRD00012012 | 3,87 | | | 1,400,000 | 100,00 | 06/12/19 | 11 | | | 100,0271 | 1,405,275 | 2 | 2 |
| | Bilk Varlık Kurumu A.Ş. | 12/05/20 | TRD00012010 | 4,39 | | | 750,000 | 100,00 | 17/12/19 | 11 | | | 100,4394 | 753,295 | 1 | 1 |
| | Bilk Varlık Kurumu A.Ş. | 14/05/20 | TRD00012010 | 4,51 | | | 3,000,000 | 100,00 | 26/12/19 | 12 | | | 100,1991 | 3,005,477 | 4 | 3 |
| | Emeklilik Kurum Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 09/06/20 | TRD00012019 | 4,92 | | | 2,500,000 | 100,00 | 24/12/19 | 11 | | | 100,23 | 2,505,759 | 3 | 3 |
| | QNB Finans Menkul Kurumu A.Ş. | 17/06/20 | TRD00012010 | 23,89 | | | 210,000 | 103,44 | 20/11/19 | 15 | 716147190101750225 | | 100,07 | 210,157 | 0 | 0 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | | 70,100,000 | | | | | | | 71,455,150 | 95 | 78 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | 73,320,000 | | | | | | | 75,049,763 | 100 | 82 |
| FON TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ | | | | | | | 87,846,506 | | | | | | | 91,758,005 | 100 | 100 |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu (EK-1 (a))

| Sermaye Piyasası Aracı | Branş | Valör | BİSK Kodu | Nominal Faid Ömrü | Yatırıya Katan Güne | Faiz Ödeme Seyri | Nominal Değer | Büyük Alın Fiyatı | Katman Ağırlıklı | İç Mükemmeliyet | Büyük Alın Fiyatı | Beyan Tutarı | Özellik Birim Değeri | Toplam Değer Net Varlık Değeri | Oran (%) | Toplam |
|---------------------------------|---|----------|-------------|-------------------|---------------------|------------------|---------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|----------|--------|
| KATILIM HESABI | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | KÜVEYT TURK KATILIM BANKASI A.Ş. | 31/01/19 | | 18,20 | | | 13,000 | | 31/12/18 | | | | 18,20 | 13,000 | 2,43 | 0,20 |
| | ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.Ş. | 10/12/19 | | 24,00 | | | 515,405 | | 10/12/18 | | | | 24,00 | 522,861 | 97,57 | 8,05 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | 528,405 | | | | | | | 535,861 | 100,00 | 8,25 |
| KİRA SERTİFİKALARI | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Özel Sektör Kira Sertifikatları | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Bilk Varlık Kurumu A.Ş. | 08/01/19 | TRDHYK11917 | 7,40 | | | 790,000 | 100,00 | 19/12/18 | 29 | | | 107,16 | 205,810 | 3,42 | 3,13 |
| | Vakıf Varlık Kurumu A.Ş. | 10/01/19 | TRDHYK11918 | 6,71 | | | 250,000 | 100,00 | 04/10/18 | 27 | | | 106,49 | 265,232 | 4,45 | 4,08 |
| | Akif Bank Sıkak Varlık Kurumu A.Ş. | 11/01/19 | TRDHYK11919 | 6,32 | | | 560,000 | 100,00 | 11/12/18 | 30 | | | 105,58 | 591,231 | 9,92 | 9,02 |
| | Vakıf Kurum Bankası A.Ş. | 11/01/19 | TRDHYK11912 | 7,31 | | | 250,000 | 100,00 | 26/09/18 | 26 | | | 106,44 | 266,608 | 4,47 | 4,10 |
| | Zinnat Kurum Varlık Kurumu A.Ş. | 12/01/19 | TRDHYK11910 | 6,46 | | | 400,000 | 100,00 | 08/11/18 | 26 | | | 105,24 | 255,425 | 4,26 | 3,96 |
| | Vakıf Kurum Varlık Kurumu A.Ş. | 23/01/19 | TRDHYK11920 | 7,03 | | | 550,000 | 103,18 | 25/12/18 | 27 | | | 107,64 | 578,457 | 9,47 | 8,79 |
| | Zinnat Kurum Varlık Kurumu A.Ş. | 25/01/19 | TRDHYK11926 | 6,20 | | | 300,000 | 100,00 | 25/10/18 | 28 | | | 104,71 | 314,136 | 5,27 | 4,84 |
| | BT Kira Sertifikatları Varlık Kurumu A.Ş. | 26/01/19 | TRDHYK11945 | 7,34 | | | 420,000 | 100,00 | 04/12/18 | 28 | | | 105,33 | 432,396 | 7,42 | 6,81 |
| | Vakıf Kurum Varlık Kurumu A.Ş. | 13/02/19 | TRDHYK11921 | 7,43 | | | 330,000 | 100,00 | 20/10/18 | 27 | | | 104,54 | 365,875 | 5,94 | 5,43 |
| | Vakıf Kurum Bankası A.Ş. | 15/02/19 | TRDHYK11917 | 6,29 | | | 380,000 | 100,00 | 09/11/18 | 27 | | | 101,68 | 311,080 | 4,92 | 4,52 |
| | Zinnat Kurum Varlık Kurumu A.Ş. | 15/02/19 | TRDHYK11916 | 6,18 | | | 400,000 | 100,39 | 25/12/18 | 24 | | | 103,28 | 495,751 | 8,32 | 7,63 |
| | Bilk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 30/03/19 | TRDHYK11922 | 8,53 | | | 250,000 | 100,00 | 05/12/18 | 25 | | | 104,75 | 449,478 | 7,50 | 6,92 |
| | Akif Bank Sıkak Varlık Kurumu A.Ş. | 01/01/19 | TRDHYK11915 | 5,92 | | | 110,000 | 106,56 | 07/12/18 | 27 | | | 102,17 | 112,287 | 1,89 | 1,73 |
| | Vakıf Kurum Varlık Kurumu A.Ş. | 05/01/19 | TRDHYK11916 | 5,45 | | | 10,000 | 101,59 | 31/12/18 | 25 | | | 100,18 | 30,505 | 0,51 | 0,46 |
| | Bilk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 19/03/19 | TRDHYK11915 | 6,91 | | | 111,070 | 101,29 | 26/12/18 | 26 | | | 101,45 | 111,678 | 1,86 | 1,71 |
| | Akif Kurum Bankası A.Ş. | 22/01/19 | TRDHYK11914 | 6,40 | | | 400,000 | 100,00 | 10/12/18 | 26 | | | 101,05 | 403,295 | 7,81 | 7,16 |
| | BT Kira Sertifikatları Varlık Kurumu A.Ş. | 30/01/19 | TRDHYK11915 | 6,91 | | | 41,000 | 101,24 | 05/12/18 | 26 | | | 100,18 | 63,156 | 1,05 | 0,96 |
| | Bilk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 16/04/19 | TRDHYK11922 | 7,63 | | | 660,000 | 100,00 | 25/12/18 | 26 | | | 100,81 | 660,365 | 11,15 | 10,25 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | 5,725,000 | | | | | | | 5,964,755 | 100,00 | 91,75 |
| FON TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ | | | | | | | 4,203,405 | | | | | | | 6,494,622 | 100,00 | |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş
Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm Tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

| | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
|--|----------------------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
| | 31.12.2019 | | | 31.12.2018 | | |
| | TUTARI (TL) | GRUP % | TOPLAM % | TUTARI (TL) | GRUP % | TOPLAM % |
| A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ | 91,758,805 | 100 | 99 | 6,496,622 | 100 | 99 |
| B. HAZIR DEĞERLER (+) | 772,479 | 100 | 1 | 93,788 | 100 | 1 |
| a) Kasa | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| b) Bankalar | 772,479 | 100 | 1 | 93,788 | 100 | 1 |
| c) Teminata Verilen Nakit ve Nakit Değerler | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C.ALACAKLAR (+) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| a) Takastan Alacaklar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| b) Diğer Alacaklar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Ç. DİĞER VARLIKLAR (+) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. BORÇLAR (-) | 87,855 | 100 | 0 | 9,553 | 100 | 0 |
| a) Takasa Borçlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| b) Yönetim Ücreti | 76,515 | 87 | 0 | 6,640 | 70 | 0 |
| c) Ödenecek Vergi | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| ç) İhtiyatlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| d) Krediler | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| e) Diğer Borçlar | 11,340 | 13 | 0 | 2,913 | 30 | 0 |
| f) Finansal Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ | 92,443,429 | | 100 | 6,580,857 | | 100 |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı | 1,052,562,006 | | | 1,052,562,006 | | |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 989,816,042 | | | 1,047,209,030 | | |