

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

İstanbul Portföy Aries Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan 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) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İstanbul Portföy Aries Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Fon'un önceki döneme ait Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 29 Şubat 2016 tarihli raporda söz konusu fiyat raporlarının Tebliğ hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlandığı belirtilmiştir.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2017

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-4
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	5
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	6
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	7
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	8
VIII- İTFALAR.....	9
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	10
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	11

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy Aries Serbest Fon.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 250.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 39.294.852 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 2.247.262.400 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 27 Haziran 2012 tarihinde halka arz edilmiştir.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,017486 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,01551 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %1,20'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %1,09'dur.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	4,75
Devlet Tahvili	0,21
Özel Sektör Tahvili	83,91
Devlet Tahvili Repo	0,25
BPP	0,26
Opsiyon	0,01
Diğer	10,61

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %8,99'dur.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senetleri için %0,68'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Tahvili için %4,30'dur.

Yıllık ortalama portföy devir hızı Opsiyonlar için %4,37'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 385,15'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 7.639.089 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 14.387.046 TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A HİSSE SENEDİ	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.		AKSEN			150.000,00	2,768	12/28/2016				2,980	447.000,00	18,73	1,11
	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.		ENKAI			0,87	5,023	15/12/16				5,380	4,68	0,00	0,00
	GEDİK YATIRIM HOLDİNG		GYHOL			600.000,00	1,240	30/06/16				1,350	810.000,00	33,94	2,02
	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)		KRDMD			750.000,00	1,160	29/12/16				1,150	862.500,00	36,15	2,15
	MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		MIPAZ			0,20	1,650	27/03/14				0,960	0,19	0,00	0,00
	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.		OTKAR			2.000,00	124,993	28/12/16				133,400	266.800,00	11,18	0,66
	SODA SANAYİİ A.Ş.		SODA			0,54	3,981	16/09/16				5,290	2,86	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						1.502.001,61							2.386.307,73		5,94
B. BORÇLANMA SENETLERİ															
FINANSMAN BONOSU	TERA MENKUL DEĞERLER	1/13/2017	TRFTERA11710	-		2.570.000,00	98,804	12/29/2016	11,60			99,640	2.560.743,83	7,77	6,38
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	3/21/2017	TRFATFK31710	-		500.000,00	95,626	15/11/16	9,85			97,988	489.939,02	1,49	1,22
	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	4/7/2017	TRFLDFK41710	-		100.000,00	95,523	11/28/2016	12,80			96,882	96.881,64	0,29	0,24
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	8/4/2017	TRFATFK81715	12,80		4.700.000,00	88,680	28/09/16	12,80			93,152	4.378.161,49	13,29	10,90
ARA GRUP TOPLAMI						7.870.000,00							7.525.725,98		18,74
ÖZEL SELTÖR TAHVİLİ															
	NET HOLDİNG A.Ş.	2/1/2017	TRSNTHL21711	1,13		5.880.000,00	100,504	12/27/2016	14,21			101,087	5.943.907,16	18,04	14,80
	ÇAĞDAŞ FAKTORİNG	3/6/2017	TRFCGDF31718	3,37		710.000,00	101,494	01/11/16	13,93			101,353	719.609,55	2,18	1,79
	SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	4/4/2017	TRSSKTS41717	3,29		200.000,00	100,367	10/10/2016	13,49			103,301	206.601,03	0,63	0,51
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	11/2/2017	TRSZORNK1712	3,47		400.000,00	100,229	23/11/16	14,34			102,445	409.778,50	1,24	1,02
	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	12/5/2017	TRSM LPCA1717	3,30		50.000,00	100,000	12/6/2016	15,91			100,923	50.461,50	0,15	0,13
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	12/27/2017	TRSG LMDA1717	3,25		80.000,00	100,900	23/11/16	16,00			99,712	79.769,89	0,24	0,20
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	3/26/2018	TRSKORT31818	3,31		380.000,00	100,214	12/20/2016	15,81			100,244	380.928,89	1,16	0,95
	TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	6/8/2018	TRSLBTV61812	3,47		4.490.000,00	100,455	06/12/16	16,30			100,969	4.533.490,32	13,76	11,29
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	7/13/2018	TRSG LMD71813	3,45		1.530.000,00	100,013	10/31/2016	14,55			102,995	1.575.830,53	4,78	3,93
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	8/16/2018	TRSZORN81822	3,54		50.000,00	100,397	26/12/16	14,98			101,752	50.875,76	0,15	0,13
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	9/27/2018	TRSATFK91816	3,33		3.290.000,00	100,132	12/19/2016	15,40			100,201	3.296.613,54	10,00	8,21
	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	10/19/2018	TRSKOTNE1814	3,16		6.890.000,00	100,727	20/12/16	13,27			102,498	7.062.117,54	21,44	17,60
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	6/26/2019	TRSAKSN61914	3,50		1.110.000,00	103,418	12/19/2016	15,84			100,507	1.115.622,70	3,39	2,78
ARA GRUP TOPLAMI						25.060.000,00							25.425.606,91		63,34
GRUP TOPLAMI						32.930.000,00							32.951.332,89		82,08

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Döviz Cinsi	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı (%)	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. YABANCI HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. TERS REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. KATILIM HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H. VADELİ MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J. YABANCI TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K. BORSA PARA PİYASASI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L. VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M. TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	VOB Nakit Teminatı													158.353,10	100	0,39
N. SWAP İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	158.353,10		0,39
O. EUROBOND REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ														4.433.123,12		
TÜREV ÜZUN	F_TRYUSD1216S0						115,00	3,532	12/19/2016	406,16			3,522	405.076,00	-	-
GRUP TOPLAMI							115,00							405.076,00		-

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2016		Toplam %
	Tutar TL	Grup %	
Fon/ortaklık portföy değeri	40.150.777	100,00	102,18
Hazır değerler	63.840	100,00	0,16
Kasa	-	-	-
Bankalar	63.840	100,00	0,16
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	221.500	100,00	0,56
Takastan alacaklar	221.500	100,00	0,56
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	1.141.265	100,00	2,90
Takasa borçlar	1.092.000	95,68	2,78
Yönetim ücreti	33.343	2,92	0,08
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	15.922	1,40	0,04
Toplam değer/net varlık değeri	39.294.852		100,00

Toplam katılma payı/Pay sayısı 25.000.000.000

Yatırım fonları için kurucu tarafından
iktisap edilen katılma payı 0,017486

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Aracılık komisyon giderleri	52.263
Saklama giderleri	41.204
Ek kayda alma ücreti	6.434
BPP	700
Vergi, resim ve harçlar	753
EFT giderleri	2.259
Fon yönetim ücretleri	425.707
Denetim ücretleri	4.856
Noter tasdik ve ücreti	865
Tescil ve ilan giderleri	2.466
SMMM hizmet bedeli	3.021
KYD benchmark bedeli	3.437
Diğer giderler	805

544.770

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Açıklama	Bedelsiz Hisse Senedi Adet	Temettü Tutarı (TL)
POLİSAN HOLDİNG A.Ş.	-	1.824
SODA SANAYİİ A.Ş.	20.455	-

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliđi (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliđi (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliđi (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 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 T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-terse repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGGK 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.

.....