

**İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 Birinci Değişken 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 Birinci Değişken 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon.

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 100.000.000 TL'dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fonun toplam değeri 12.432.069 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 712.704.850 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 25 Ekim 2010 tarihinde halka arz edilmiştir.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 0,017444 TL'dir.

### B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,015489 TL'dir.

### C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %12,62'dir.

### D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %1'dir.

### E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel Sektör Tahvili	88,75
Devlet Tahvili Repo	3,67
BPP	1,41
Mevduat	1,80
Diğer	4,37

### F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %7,139'dur.

### G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senetleri için %0'dır.

### H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 313,95'dir.

### I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 27.124.699 TL'dir.

### J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 27.340.527 TL'dir.

# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. BORÇLANMA SENETLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANSMAN BONUSU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	TERA MENKUL DEĞERLER	1/13/2017	TRFTERA11710	-	-	1.070.000,00	94,455	8/24/2016	11,60	-	-	99,640	1.066.146,26	10,06	8,62
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	3/21/2017	TRFATFK31710	-	-	500.000,00	93,955	27/09/16	9,847	-	-	97,988	489.939,02	4,62	3,95
	DESTEK FAKTORİNG	4/4/2017	TRFDSTF41716	-	-	500.000,00	94,609	10/26/2016	12,54	-	-	97,034	485.169,07	4,57	3,91
	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	4/7/2017	TRFLDFK41710	13,25	-	600.000,00	94,027	11/28/2016	12,80	-	-	96,882	581.289,82	5,48	4,69
	GEDİK YATIRIM HOLDİNG	5/29/2017	TRFGKYH51711	13,00	-	800.000,00	93,912	28/11/16	13,43	-	-	95,020	760.162,17	7,17	6,13
ARA GRUP TOPLAMI						3.470.000,00							3.382.706,34		27,30
ÖZEL SELTÖR TAHVİLİ															
	NET HOLDİNG A.Ş.	2/1/2017	TRSNTHL21711	1,13	-	160.000,00	100,003	12/1/2016	14,21	-	-	101,087	161.738,97	1,52	1,30
	ÇAĞDAŞ FAKTORİNG	3/6/2017	TRFCGDF31718	14,79	-	400.000,00	100,000	07/03/16	13,93	-	-	101,353	405.413,83	3,82	3,27
	SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	4/4/2017	TRSSKTS41717	-	-	160.000,00	102,052	7/22/2016	13,49	-	-	103,301	165.280,83	1,56	1,33
	PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	8/29/2017	TRSPLDG81716	-	-	200.000,00	101,706	19/01/16	15,81	-	-	101,249	202.497,42	1,91	1,63
	RÖNESANS HOLDİNG	10/10/2017	TRSRNSHE1718	2,90	-	340.000,00	100,633	11/3/2016	12,14	-	-	102,618	348.900,12	3,29	2,81
	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11/16/2017	TRSKRDMK1713	2,99	-	440.000,00	101,349	29/09/16	13,65	-	-	101,563	446.876,43	4,21	3,60
	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	12/5/2017	TRSMPCA1717	3,66	-	500.000,00	100,321	12/16/2015	15,91	-	-	100,923	504.614,96	4,76	4,07
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	12/27/2017	TRSGLMDA1717	-	-	600.000,00	100,197	25/10/16	16,00	-	-	99,712	598.274,19	5,64	4,82
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	3/26/2018	TRSKORT31818	14,49	-	340.000,00	100,000	4/29/2016	15,81	-	-	100,244	340.831,11	3,21	2,75
	TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	6/8/2018	TRSLBTV61812	13,88	-	1.000.000,00	100,000	10/06/16	16,30	-	-	100,969	1.009.686,04	9,52	8,14
	FINAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	6/13/2018	TRSFINA61816	13,65	-	500.000,00	100,000	6/15/2016	16,70	-	-	100,771	503.854,63	4,75	4,06
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	8/16/2018	TRSZORN81822	3,31	-	450.000,00	100,546	02/09/16	14,98	-	-	101,752	457.881,85	4,32	3,69
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	9/27/2018	TRSATFK91816	3,34	-	500.000,00	100,000	27/09/16	15,40	-	-	100,201	501.005,10	4,72	4,04
	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	10/19/2018	TRSKOTNE1814	12,62	-	1.000.000,00	100,000	21/10/16	13,27	-	-	102,498	1.024.980,78	9,66	8,26
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	6/26/2019	TRSAKSN61914	3,50	-	550.000,00	101,806	11/3/2016	15,84	-	-	100,507	552.786,02	5,21	4,46
ARA GRUP TOPLAMI						7.140.000,00							7.224.622,28		58,23
GRUP TOPLAMI						10.610.000,00							10.607.328,62		85,53
C. KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
E.YABANCI HİSSE F.TERS REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş	1/2/2017	TRSKORT31818	11,00		500.452,05 500.452,05	11,00	12/30/2016			499.185,00	500.452,05	8,330	500.337,89 500.337,89	100	4,03 4,03
G.KATILIM HESABI H.VADELİ MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	FIBABANKA	11/01/17		11,50		300.000,00 300.000,00		12/9/2016				303.113,24	11,500	302.167,22 302.167,22	100,00	2,44 2,44
GRUP TOPLAMI Y. FONU TÜRK																
	IPL-İSTANBUL PORTFÖY İŞ YATIRIM B TİPİ LİKİT					33.652.000,00 33.652.000,00	0,02	11/22/2016	520.764,70				0,016	542.503,89 542.503,89	100,00	4,37 4,37
GRUP TOPLAMI İ.KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA PİYASASI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	BPP	02/01/17		9,60		450.355,07 450.355,07	9,60	12/30/2016				450.355,07	9,640	450.236,19 450.236,19	100,00	3,63 3,63
GRUP TOPLAMI L.VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N.SWAP İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ														12.402.573,81		

# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>12.402.574</b>	<b>100,00</b>	<b>99,76</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>52.042</b>	<b>100,00</b>	<b>0,42</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	52.042	100,00	0,42
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>22.547</b>	<b>100,00</b>	<b>0,18</b>
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	12.638	56,06	0,10
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	9.909	43,94	0,08
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>12.432.069</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	10.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,017444		



## İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Aracılık komisyon giderleri	6.232
Saklama giderleri	20.124
Ek kayda alma ücreti	1.740
BPP	7.255
Vergi, resim ve harçlar	1.012
EFT giderleri	1.576
Fon yönetim ücretleri	149.993
Denetim ücretleri	4.856
Noter tasdik ve ücreti	865
Tescil ve ilan giderleri	2.466
SMMM hizmet bedeli	3.021
KYD benchmark bedeli	3.201
Diğer giderler	338
	<b>202.679</b>

# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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

Bulunmamaktadır.

### 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 ("KGK") 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, 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.

.....