

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İkinci 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 İkinci 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 önceldi 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, ŞMMM
Sorumlu Denetçi


İstanbul, 1 Mart 2017

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-8
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	9
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	10
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 3.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 10.779.393 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 55.851.945 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 2 Kasım 1998'de halka arz edilmiştir.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 0,192999 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,187953 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %2,68'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %9,58'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	56,67
Devlet Tahvili	9,86
Özel Sektör Tahvili	11,53
Borsa Para Piyasası	18,24
VOB Nakit Teminat İşlemleri	3,70

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,1863'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Borçlanma Senetleri için %0,2894'dur.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 344,146'dır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 169.283 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 695.203 TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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															
HİSSE SENETLERİ	AEFES	-	AEFES	-	-	1.769,00	20,176	11/08/16			-	17,630	31.187,47	0,54	0,29
	AKBNK	-	AKBNK	-	-	489,00	7,770	30/12/16		5E4A22810005504	-	7,820	3.823,98	0,07	0,04
	AKBNK	-	AKBNK	-	-	9.511,00	7,770	30/12/16		5E4A22810005504	-	7,820	74.376,02	1,29	0,69
	AKBNK	-	AKBNK	-	-	10.000,00					-		78.200,00	1,36	0,73
	AKSA	-	AKSA	-	-	47.887,00	8,820	28/12/16			-	9,180	439.602,66	7,64	4,08
	ALARK	-	ALARK	-	-	47.198,00	4,296	29/12/16			-	4,330	204.367,34	3,55	1,90
	ANACM	-	ANACM	-	-	31.123,00	2,534	28/12/16			-	2,640	82.164,72	1,43	0,76
	BIMAS	-	BIMAS	-	-	4.000,00	49,882	22/11/16			-	49,00	196.000,00	3,40	1,82
	BIZIM	-	BIZIM	-	-	15.000,00	10,658	23/11/16			-	10,80	162.000,00	2,81	1,50
	CIMSA	-	CIMSA	-	-	12.000,00	15,119	30/11/16			-	15,79	189.480,00	3,29	1,76
	DOAS	-	DOAS	-	-	2.497,00	9,881	10/11/16			-	8,78	21.923,66	0,38	0,20
	FROTO	-	FROTO	-	-	6.302,00	32,232	08/11/16			-	30,58	192.715,16	3,35	1,79
	GARAN	-	GARAN	-	-	35.000,00	7,666	29/12/16			-	7,62	266.700,00	4,63	2,48
	GARAN	-	GARAN	-	-	5.000,00	7,620	30/12/16		5E4A2281000EE31	-	7,62	38.100,00	0,66	0,35
	GARAN	-	GARAN	-	-	40.000,00					-		304.800,00	5,29	2,83
	GSDHO	-	GSDHO	-	-	216.000,00	0,613	16/08/16			-	0,55	118.800,00	2,06	1,10
	HALKB	-	HALKB	-	-	10.000,00	9,327	28/12/16			-	9,34	93.400,00	1,62	0,87
	HALKB	-	HALKB	-	-	1,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	9,34	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	1,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	9,34	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	1,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	9,34	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	1,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	9,34	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	1,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	9,34	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	1,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	9,34	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	1,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	9,34	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	1,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	9,34	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	1,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	9,34	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	5,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	46,70	-	-
	HALKB	-	HALKB	-	-	157,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	1.466,38	0,03	0,01
	HALKB	-	HALKB	-	-	4.830,00	9,350	30/12/16		5E4A22810005504	-	9,34	45.112,20	0,78	0,42
	HALKB	-	HALKB	-	-	15.000,00					-				

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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															
HISSE SENETLERİ	ICBCT	-	ICBCT	-	-	110.771,00	2,489	22/11/16	-		-	2,43	269.173,53	4,68	2,50
	ISFIN	-	ISFIN	-	-	0,28	0,775	24/05/16	-		-	1,12	0,31	-	-
	ISGYO	-	ISGYO	-	-	0,94	1,464	26/01/16	-		-	1,56	1,46	-	-
	KRDMD	-	KRDMD	-	-	0,75	1,190	22/07/16	-		-	1,15	0,86	-	-
	MGRS	-	MGRS	-	-	28.738,00	17,616	29/12/16	-		-	17,58	505.214,04	8,78	4,69
	ODAS	-	ODAS	-	-	5.000,00	8,065	29/12/16	-		-	8,45	42.250,00	0,73	0,39
	PETUN	-	PETUN	-	-	6.500,00	7,057	08/01/16	-		-	10,4	67.600,00	1,17	0,63
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	6.598,00	12,850	29/12/16	-		-	14,15	93.361,70	1,62	0,87
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	100,00	13,480	30/12/16	-	5E4A228200148F7	-	14,15	1.415,00	0,02	0,01
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	171,00	13,480	30/12/16	-	5E4A228200148F7	-	14,15	2.419,65	0,04	0,02
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	313,00	13,480	30/12/16	-	5E4A228200148F7	-	14,15	4.428,95	0,08	0,04
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	416,00	13,480	30/12/16	-	5E4A228200148F7	-	14,15	5.886,40	0,10	0,05
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	1.000,00	13,490	30/12/16	-	5E4A22820013FFE	-	14,15	14.150,00	0,25	0,13
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	8.598,00	-	-	-		-	-	121.661,70	2,11	1,13
	RYGYO	-	RYGYO	-	-	99.691,15	0,639	03/11/16	-		-	0,67	66.793,07	1,16	0,62
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	48.709,00	9,222	29/12/16	-		-	9,15	445.687,35	7,74	4,14
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	5.000,00	9,150	30/12/16	-	5E4A228200342B0	-	9,15	45.750,00	0,79	0,42
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	53.709,00	-	-	-		-	-	491.437,35	8,54	4,56
	SISE	-	SISE	-	-	0,45	3,396	22/07/16	-		-	3,83	1,72	-	-
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	20.444,00	13,795	28/12/16	-		-	14,03	286.829,32	4,98	2,66
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	10,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	140,30	-	-
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	50,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	701,50	0,01	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	80,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,03	1.122,40	0,02	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	100,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	1.403,00	0,02	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	100,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,03	1.403,00	0,02	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	100,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	1.403,00	0,02	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	200,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	2.806,00	0,05	0,03
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	300,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	4.209,00	0,07	0,04
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	343,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,03	4.812,29	0,08	0,04
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	416,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	5.836,48	0,10	0,05
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	477,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,03	6.692,31	0,12	0,06
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	500,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,03	7.015,00	0,12	0,07

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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															
HİSSE SENETLERİ	ICBCT	-	ICBCT	-	-	110.771,00	2,489	22/11/16	-		-	2,43	269.173,53	4,68	2,50
	ISFIN	-	ISFIN	-	-	0,28	0,775	24/05/16	-		-	1,12	0,31	0,00	0,00
	ISGYO	-	ISGYO	-	-	0,94	1,464	26/01/16	-		-	1,56	1,46	0,00	0,00
	KRDMD	-	KRDMD	-	-	0,75	1,190	22/07/16	-		-	1,15	0,86	0,00	0,00
	MGROS	-	MGROS	-	-	28.738,00	17,616	29/12/16	-		-	17,58	505.214,04	8,78	4,69
	ODAS	-	ODAS	-	-	5.000,00	8,065	29/12/16	-		-	8,45	42.250,00	0,73	0,39
	PETUN	-	PETUN	-	-	6.500,00	7,057	08/01/16	-		-	10,4	67.600,00	1,17	0,63
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	6.598,00	12,850	29/12/16	-		-	14,15	93.361,70	1,62	0,87
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	100,00	13,480	30/12/16	-	5E4A228200148F7	-	14,15	1.415,00	0,02	0,01
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	171,00	13,480	30/12/16	-	5E4A228200148F7	-	14,15	2.419,65	0,04	0,02
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	313,00	13,480	30/12/16	-	5E4A228200148F7	-	14,15	4.428,95	0,08	0,04
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	416,00	13,480	30/12/16	-	5E4A228200148F7	-	14,15	5.886,40	0,10	0,05
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	1.000,00	13,490	30/12/16	-	5E4A22820013FFE	-	14,15	14.150,00	0,25	0,13
	PGSUS	-	PGSUS	-	-	8.598,00			-		-		121.661,70	2,11	1,13
	RYGYO	-	RYGYO	-	-	99.691,15	0,639	03/11/16	-		-	0,67	66.793,07	1,16	0,62
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	48.709,00	9,222	29/12/16	-		-	9,15	445.687,35	7,74	4,14
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	5.000,00	9,150	30/12/16	-	5E4A228200342B0	-	9,15	45.750,00	0,79	0,42
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	53.709,00			-		-		491.437,35	8,54	4,56
	SISE	-	SISE	-	-	0,45	3,396	22/07/16	-		-	3,83	1,72	0,00	0,00
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	20.444,00	13,795	28/12/16	-		-	14,03	286.829,32	4,98	2,66
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	10,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	140,30	0,00	0,00
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	50,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	701,50	0,01	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	80,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,03	1.122,40	0,02	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	100,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	1.403,00	0,02	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	100,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,03	1.403,00	0,02	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	100,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	1.403,00	0,02	0,01
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	200,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	2.806,00	0,05	0,03
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	300,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,03	4.209,00	0,07	0,04
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	343,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,03	4.812,29	0,08	0,04

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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															
HISSE SENETLERİ	TAVHL	-	TAVHL	-	-	416,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,030	5.836,48	0,10	0,05
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	477,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,030	6.692,31	0,12	0,06
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	500,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,030	7.015,00	0,12	0,07
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	500,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,030	7.015,00	0,12	0,07
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	500,00	13,980	30/12/16	-	5E4A228200054F8	-	14,030	7.015,00	0,12	0,07
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	824,00	13,960	30/12/16	-	5E4A22820006B3F	-	14,030	11.560,72	0,20	0,11
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	1.000,00	13,990	30/12/16	-	5E4A2282000EAD9	-	14,030	14.030,00	0,24	0,13
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	1.000,00	13,990	30/12/16	-	5E4A2282000EAD9	-	14,030	14.030,00	0,24	0,13
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	26.944,00			-		-		378.024,32	6,57	3,51
	TCELL	-	TCELL	-	-	5.000,00	9,530	30/12/16	-	5E4A22820016D44	-	9,750	48.750,00	0,85	0,45
	TCELL	-	TCELL	-	-	38.983,00	9,320	28/12/16	-		-	9,750	380.084,25	6,60	3,53
	TCELL	-	TCELL	-	-	43.983,00			-		-		428.834,25	7,45	3,98
	THYAO	-	THYAO	-	-	85.000,00	5,282	29/12/16	-		-	5,010	425.850,00	7,40	3,96
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	2.500,00	70,539	29/12/16	-		-	70,750	176.875,00	3,07	1,64
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	77,00	70,850	30/12/16	-	5E4A22820039161	-	70,750	5.447,75	0,09	0,05
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	95,00	71,050	30/12/16	-	5E4A2282000761E	-	70,750	6.721,25	0,12	0,06
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	129,00	71,050	30/12/16	-	5E4A2282000761E	-	70,750	9.126,75	0,16	0,08
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	198,00	70,850	30/12/16	-	5E4A2282003922A	-	70,750	14.008,50	0,24	0,13
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	302,00	70,850	30/12/16	-	5E4A2282003922A	-	70,750	21.366,50	0,37	0,20
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	423,00	70,850	30/12/16	-	5E4A22820039161	-	70,750	29.927,25	0,52	0,28
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	776,00	71,050	30/12/16	-	5E4A2282000761E	-	70,750	54.902,00	0,95	0,51
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	1.000,00	71,150	30/12/16	-	5E4A228200054F9	-	70,750	70.750,00	1,23	0,66
	TUPRS	-	TUPRS	-	-	5.500,00			-		-		389.125,00	6,76	3,61
	ULKER	-	ULKER	-	-	5.000,00	16,825	21/12/16	-		-	16,160	80.800,00	1,40	0,75
	YAZIC	-	YAZIC	-	-	21.052,00	14,709	18/11/16	-		-	13,150	276.833,80	4,81	2,57
	YKBNK	-	YKBNK	-	-	15.000,00	3,497	19/12/16	-		-	3,430	51.450,00	0,89	0,48
ARA GRUP TOPLAMI						964.264,57							5.756.392,43	0,00	53,47
GRUP TOPLAMI						964.264,57							5.756.392,43	0,00	53,47

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 (%)
B. BORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHVİLİ	T.C.	14/06/17	TRT140617T17	0,05	6	500.000,00	102,857	08/01/16	8,76			100,919	504.597,00	22,70	4,69
	T.C.	24/07/24	TRT240724T15	0,05	6	300.000,00	106,895	08/01/16	1,52			93,199	279.597,93	12,58	2,60
	T.C.	12/03/25	TRT120325T12	0,04	6	200.000,00	93,471	08/01/16	2,40			85,658	171.315,50	7,71	1,59
ARA GRUP TOPLAMI				0,00		1.000.000,00			0,00				955.510,43	0,00	8,87
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ		16/11/17	TRFGLMDK1710	0,00	0	400.000,00	100,000	17/11/16	-1,79			101,587	406.348,68	18,28	3,77
		20/11/17	TRSKORTK1713	0,03	4	200.000,00	100,076	19/08/16	1,38			102,154	204.307,58	9,19	1,90
	Net Holding	01/02/17	TRSNTHL21711	0,01	12	650.000,00	100,877	12/12/16	0,00			101,087	657.064,59	29,55	6,10
ARA GRUP TOPLAMI						1.250.000,00							1.267.720,85	0,00	11,77
GRUP TOPLAMI						2.250.000,00							2.223.231,28	0,00	20,65
C. KATILMA															
BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON															
İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E.YABANCI															
HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.TERS															
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G.KATILIM															
HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H.VADELİ															
MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I.KIYMETLİ															
MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI															
TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA															
PIYASASI															
BPP		02/01/17	-	0,10	-	1.501.232,88	100.000,000	30/12/16	10,51	-	-	100.054,790	1.500.821,81	62,24	13,94
		02/01/17	-	0,10	-	500.417,12	100.000,000	30/12/16	10,68	-	-	100.055,610	500.278,04	20,75	4,65
		02/01/17	-	0,10	-	410.348,78	100.000,000	30/12/16	10,90	-	-	100.056,700	410.232,49	17,01	3,81
ARA GRUP TOPLAMI						2.411.998,78							2.411.332,34	-	22,40
GRUP TOPLAMI						2.411.998,78							2.411.332,34	-	22,40

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 (%)
L.VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VOB Nakit	-	-	-	-	-	375.424,05	1,000	08/01/16	-	-	-	1,000	375.424,05	100,00	3,49
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	375.424,05	-	-	-	-	-	-	375.424,05	0,00	3,49
N.SWAP İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO FON PORTFÖY DEĞERİ	-	-	-	-	-	6.001.687,40	-	-	-	-	-	-	10.766.380,10	-	-
VOB SÖZLEŞMESİ	Kısa	28/02/17	F_XU0300217S0	-	-	(170,00)	95,665	23/12/16	-	-	-	96,275	(1.636.675,00)	100,00	(15,20)
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	(170,00)	-	-	-	-	-	-	(1.636.675,00)	-	(1.520,17)

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 %
Fon/ortaklık portföy değeri	10.766.380	100,00	99,88
Hazır değerler	195	100,00	0,00
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	195	100,00	0,00
Alacaklar	1.106.515	100,00	10,27
Takastan alacaklar	1.106.515	100,00	10,27
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	1.093.697	100,00	10,15
Takasa borçlar	1.074.380	98,24	9,97
Yönetim ücreti	8.246	0,75	0,08
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	11.071	1,01	0,10
Toplam değer/net varlık değeri	10.779.393		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	300.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,192999425		

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016
SPK kayda alma ücretleri	2.151
Aracılık komisyon giderleri	229.706
Saklama giderleri	16.662
Tahvil borsa payları	405
Vergi, resim ve harçlar	598
İMKB Endeksi Lisans Sözleşmesi	493
BİST Endeks K. Öltüçü Kullanım bedeli	6.728
KAP ücreti	2.466
Fon yönetim ücretleri	96.884
Denetim ücretleri	4.854
Vergi Beyannameleri Smm Ödemesi	3.035
BBP BSMV karşılığı	779
BPP	187
Diğer giderler	219
	365.167

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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

Açıklama	Bedelsiz Hisse Senedi Adet	Temettü Tutarı (TL)
İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	-	16.916
AKBANK T.A.Ş.	-	8.579
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	-	17.383
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	-	2.550
TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	-	65.000
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	-	13.851
KOÇ HOLDİNG A.Ş.	-	11.233
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.	-	4.050
ALARKO HOLDİNG A.Ş.	-	15.600
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.	-	6.305
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	-	14.474
YAZICILAR HOLDİNG A.Ş.	-	1.121
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	-	4.569
GSD HOLDİNG A.Ş.	-	28.800
PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	-	23.625
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	8.517	-
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	272
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	1.167
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	-	2.750
FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	-	7.834
GSD HOLDİNG A.Ş.	96.000	-

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 İKİNCİ 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 Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

İTFALAR

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

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

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 yansıtabilecek 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.

.....