

**İSTANBUL PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA
ARAÇLARI FONU**

**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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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 Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun 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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

İSTANBUL PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 150.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 73.156.695 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 4.177.018.783 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 12 Kasım 2008 tarihinde halka arz edilmiştir.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 0,017514 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,015653 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %11,89'dur.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %11,89'dur.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet Tahvili	0,80
Özel Sektör Tahvili	83,38
Devlet Tahvili Repo	2,90
BPP	8,11
Mevduat	4,81

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %27,42'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse senetleri için %1,71'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Yıllık ortalama portföyün ortalama vadesi 45,59 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 479.513.724 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 447.104.358 TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tarihi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SENEDİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. BORÇLANMA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SENETLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEVLET TAHVİLİ	HAZİNE	17.05.2017	TRT170517T15	0,00		100.000,00	95,850	14.12.16	8,56			96,987	96.986,63	0,16	0,13
ARA GRUP TOPLAMI						100.000,00							96.986,63		0,13
FINANSMAN BONUSU	TERA MENKUL DEĞERLER	13.01.2017	TRFTERA11710	0,00		4.350.000,00	96,503	28.12.2016	11,60			99,640	4.334.332,94	7,36	5,92
	PASHA YATIRIM BANKASI AŞ	24.01.2017	TRQPASH11716	11,25		1.900.000,00	97,301	04.11.16	11,59			99,312	1.886.921,04	3,20	2,58
	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	27.01.2017	TRFLDFK11721	0,00		1.300.000,00	94,605	28.12.2016	9,60			99,349	1.291.535,71	2,19	1,77
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	08.02.2017	TRFISMD21725	0,00		1.000.000,00	98,071	28.11.2016	10,98			98,921	989.208,77	1,68	1,35
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	15.02.2017	TRFISMD21733	0,00		2.000.000,00	97,912	29.11.2016	10,38			98,790	1.975.800,21	3,35	2,70
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	21.03.2017	TRFATFK31710	0,00		3.180.000,00	94,045	02.11.2016	9,85			97,998	3.116.012,18	5,29	4,26
	DESTEK FAKTORİNG	04.04.2017	TRFDSTF41716	13,00		2.000.000,00	94,006	26.10.2016	12,54			97,034	1.940.676,26	3,29	2,65
	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	07.04.2017	TRFLDFK41710	13,25		2.000.000,00	94,027	14.10.2016	12,80			96,882	1.937.632,74	3,29	2,65
	GEDİK YATIRIM HOLDİNG	29.05.2017	TRFGKYH51711	13,00		1.000.000,00	93,912	28.11.2016	13,43			95,020	950.202,71	1,61	1,30
	TURKCELL FINANSMAN A.Ş.	08.06.2017	TRFTCEF61716	10,70		1.200.000,00	95,146	16.12.16	11,02			95,575	1.146.896,91	1,95	1,57
ARA GRUP TOPLAMI						19.930.000,00							19.569.219,47		26,75
ÖZEL SEKÖTR TAHVİLİ	NET HOLDİNG A.Ş.	01.02.2017	TRSNTHL21711	1,13		3.270.000,00	100,069	29.12.16	14,21			101,087	3.305.540,21	5,61	4,52
	ÇAĞDAŞ FAKTORİNG	06.03.2017	TRFCGDF31718	3,37		2.230.000,00	101,665	01.11.2016	13,93			101,353	2.260.182,11	3,84	3,09
	SÖKTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	04.04.2017	TRSSKTS41717	0,00		2.300.000,00	101,155	22.07.16	13,49			103,301	2.375.911,87	4,03	3,25
	PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	29.08.2017	TRSPLDG81716	0,00		1.250.000,00	102,900	10.06.2016	15,81			101,249	1.265.608,87	2,15	1,73
	RÖNESANS HOLDİNG	10.10.2017	TRSRNSHE1718	2,90		2.620.000,00	101,938	19.12.2016	12,14			102,618	2.688.583,25	4,56	3,68
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	02.11.2017	TRSZORNK1712	3,47		2.420.000,00	100,346	17.11.2016	14,34			102,445	2.479.159,90	4,21	3,39
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	20.11.2017	TRSKORTK1713	3,40		1.500.000,00	101,398	23.09.2016	14,78			102,154	1.532.306,93	2,60	2,09
	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	05.12.2017	TRSMPLCA1717	3,30		1.220.000,00	100,686	14.12.2016	15,91			100,923	1.231.260,51	2,09	1,68
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	27.12.2017	TRSGMLDA1717	3,25		3.220.000,00	101,183	19.12.2016	16,00			99,712	3.210.738,16	5,45	4,39
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26.03.2018	TRSKORT31818	3,31		4.710.000,00	102,015	26.12.2016	15,81			100,244	4.721.513,38	8,01	6,46
	TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	08.06.2018	TRSLBTV61812	3,40		6.090.000,00	100,964	30.12.2016	16,30			100,969	6.148.987,98	10,45	8,39
	FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13.06.2018	TRSFINA61816	3,62		4.470.000,00	100,669	10.10.2016	16,70			100,771	4.504.460,43	7,65	6,16
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	16.08.2018	TRSZORN81822	3,31		300.000,00	101,928	10.10.2016	14,98			101,752	305.254,57	0,52	0,42
	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	19.10.2018	TRSKOTNE1814	3,16		1.570.000,00	101,253	20.12.2016	13,27			102,498	1.609.219,82	2,73	2,20
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	3,50		1.600.000,00	100,376	04.10.16	15,84			100,507	1.608.104,79	2,73	2,20
ARA GRUP TOPLAMI						38.770.000,00							39.246.832,78		53,65
GRUP TOPLAMI						58.800.000,00							58.913.038,88		80,53

İSTANBUL PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. YABANCI HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. TERS REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. KATILIM HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H. VADELİ MEVDUAT															
	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	09.01.2017		11,00		1.400.000,00		15.11.2016			1.423.151,30	11,000	1.419.761,53	52,11	1,94
	FIBABANKA	11.01.2017		11,50		600.000,00		09.12.2016			606.226,48	11,500	604.334,44	22,18	0,83
	FIBABANKA	31.01.2017		11,50		700.000,00		29.12.2016			707.276,28	11,500	700.674,66	25,71	0,96
GRUP TOPLAMI						2.700.000,00							2.724.770,63		3,73
I. KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J. YABANCI TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K. BORSA PARA PİYASASI															
	BPP	02.01.2017		10,40		3.005.128,77	10,400	27.12.2016			3.005.128,77	9,640	3.004.335,51	26,09	4,11
	BPP	02.01.2017		11,00		3.005.424,66	11,000	27.12.2016			3.005.424,66	9,640	3.004.631,32	26,10	4,11
	BPP	02.01.2017		9,60		2.501.972,60	9,600	30.12.2016			2.501.972,60	9,640	2.501.312,15	21,73	3,42
	BPP	02.01.2017		9,65		2.001.586,30	9,650	30.12.2016			2.001.586,30	9,640	2.001.057,94	17,38	2,74
	BPP	02.01.2017		9,60		500.394,52	9,600	30.12.2016			5.003.94,52	9,640	500.262,43	4,35	0,68
	BPP	02.01.2017		9,15		500.376,03	9,150	30.12.2016			5.003.76,03	9,640	500.243,95	4,35	0,68
GRUP TOPLAMI						11.514.882,88							11.511.843,30		15,74

İSTANBUL PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 (%)
L.VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N.SWAP İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ														73.149.652,81		

İSTANBUL PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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	73.149.653	100,00	99,99
Hazır değerler	100.001	100,00	0,14
Kasa	-	-	-
Bankalar	100.001	100,00	0,14
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	92.959	100,00	0,13
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	73.184	78,73	0,10
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	19.775	21,27	0,03
Toplam değer/net varlık değeri	73.156.695		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	15.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,017514		

İSTANBUL PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Aracılık komisyon giderleri	23.081
Saklama giderleri	52.347
Ek kayda alma ücreti	7.672
BPP	28.819
Vergi, resim ve harçlar	1.226
EFT giderleri	7.512
Fon yönetim ücretleri	623.701
Denetim ücretleri	4.856
Noter tasdik ve ücreti	865
Tescil ve ilan giderleri	2.466
SMMM hizmet bedeli	3.021
KYD benchmark bedeli	4.391
Diğer giderler	2.070
	762.027

İSTANBUL PORTFÖY KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme 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, 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-ters 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.

.....