

## **İSTANBUL PORTFÖY 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 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 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 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.

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

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2017

## İSTANBUL PORTFÖY SERBEST FON

---

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER .....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	4-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU .....	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	10
VIII- İTFALAR.....	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

# İSTANBUL PORTFÖY SERBEST FON

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

İstanbul Portföy 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:**

Fon'un toplam değeri 19.475.012 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fon'un katılma payı sayısı 1.368.471.900 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 21 Mayıs 2014 tarihinde halka arz edilmiştir.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

## İSTANBUL PORTFÖY 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 0,014231TL'dir.

#### B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,014056 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %1,25'dir.

#### D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %14,71'dir.

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

Hisse Senedi	11,44
Varant	-
Devlet Tahvili	0,16
Özel Sektör Tahvili	122,03
Finansman Bonosu	31,46
Banka Bonosu	-
Hazine Bonosu	-
Devlet Tahvili Repo	-
Devlet Tahvili Ters Repo	(0,752)
Kuponlar Repo	-
Kuponlar Ters Repo	-
Hazine Bonosu Repo	-
Hazine Bonosu Ters Repo	-
Varlığa Dayalı Menkuller	-
Kira Setifikaları	-
Katılım Hesabı	-
GES	-
GOS	-
Borsa Para Piyasası	-
Kıymetli Madenler	-
VİOP İşlemleri	-
VİOP Nakit Teminat	0,00
Yabancı Sabit Getirililer	-
Opsiyon İşlemleri	-

## İSTANBUL PORTFÖY SERBEST FON

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

#### **F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,0694'tür.

#### **G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:**

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senetleri için %8,3109'dur.

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Borçlanma Senetleri için %0,4488'dir.

#### **H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 562,994'tür.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 3.364.517 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 4.706.441 TL'dir.

# İSTANBUL PORTFÖY 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	AKSEN		AKSEN			50.000,00	2,784	19.12.16	-		-	2,980	149.000,00	5,57	0,75
	GYHOL		GYHOL			1.295.263,00	1,240	28.06.16	-		-	1,350	1.748.605,05	65,42	8,79
	KRDMD		KRDMD			500.000,00	1,160	29.12.16	-		-	1,150	575.000,00	21,51	2,89
	OTKAR		OTKAR			1.500,00	124,900	21.12.16	-		-	133,400	200.100,00	7,49	1,01
ARA GRUP TOPLAMI						1.846.763,00							2.672.705,05		13,43
GRUP TOPLAMI						1.846.763,00							2.672.705,05		13,43
B. BORÇLANMA SENETLERİ															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ		04.08.17	TRFATFK81715	-	0	5.000.000,00	88,680	05.08.16	12,80			93,152	4.657.618,50	15,77	23,41
		16.11.17	TRFGLMDK1710	-	0	3.000.000,00	100,000	17.11.16	(1,79)			101,587	3.047.615,10	10,32	15,32
	Lider Faktoring	07.04.17	TRFLDFK41710	-	0	2.300.000,00	94,027	14.10.16	12,80			96,882	2.228.277,72	7,55	11,20
		13.01.17	TRFTERA11710	-	0	360.000,00	94,442	18.07.16	11,60			99,640	358.703,42	1,21	1,80
		26.06.19	TRSAKSN61914	0,04	3	1.850.000,00	101,570	12.12.16	1,22			100,601	1.861.121,09	6,30	9,35
		27.09.18	TRSATFK91816	0,03	4	2.000.000,00	100,152	19.12.16	1,77			100,227	2.004.544,60	6,79	10,07
	Final Varlık Yönetim	13.06.18	TRSFINA61816	0,03	4	230.000,00	101,468	15.08.16	1,81			100,771	231.773,14	0,78	1,16
	Global Yatırım Holding	02.05.17	TRSGLMD51716	0,04	4	300.000,00	102,284	14.07.16	3,93			102,276	306.828,12	1,04	1,54
		13.07.18	TRSGLMD71813	0,04	3	1.360.000,00	100,000	15.04.16	0,39			102,995	1.400.738,39	4,74	7,04
	Global Yatırım Holding	27.12.17	TRSGLMDA1717	0,04	3	500.000,00	102,962	19.12.16	4,11			99,732	498.661,75	1,69	2,51
		26.03.18	TRSKORT31818	0,04	3	920.000,00	100,811	27.12.16	2,73			100,244	922.248,85	3,12	4,63
	Korteks Mensucat	16.08.17	TRSKORT81714	0,03	4	70.000,00	103,179	14.11.16	2,19			101,652	71.156,23	0,24	0,36
		19.10.17	TRSKOTNE1814	0,03	4	4.040.000,00	100,349	21.11.16	0,81			102,498	4.140.922,84	14,02	20,81
	MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.	05.12.17	TRSM LPCA1717	0,04	3	50.000,00	103,131	31.08.16	2,94			100,923	50.461,50	0,17	0,25
	RONESANS HOLDING	24.01.19	TRSRNSH11919	0,04	3	240.000,00	101,592	12.12.16	0,71			102,317	245.561,23	0,83	1,23
	Rönesans Gayrimenkul Yatırım	21.02.18	TRSRSGY21818	0,03	3	10.000,00	100,764	10.09.15	0,19			102,380	10.237,96	0,03	0,05
	Söktaş Tekstil	04.04.17	TRSSKTS41717	0,03	4	1.100.000,00	101,856	30.09.16	0,00			103,301	1.136.305,50	3,85	5,71
	Zorlu Enerji Elektrik Üretimi	16.08.18	TRSZORN81822	0,01	4	260.000,00	101,472	30.09.16	1,06			101,752	264.553,95	0,90	1,33
ARA GRUP TOPLAMI						23.590.000,00							23.437.329,89	0,00	117,79
FINANSMAN BONUSU		21.03.17	TRFATFK31710	-	-	1.190.000,00	94,057	22.12.16	9,85			97,998	1.166.054,82	3,95	5,86
	Destek Faktoring	09.01.17	TRFDSTF11719	-	-	200.000,00	96,998	10.10.16	12,29			99,746	199.492,68	0,68	1,00
		29.05.17	TRFGKYH51711	-	-	1.200.000,00	93,912	28.11.16	13,43			95,020	1.140.243,24	3,86	5,73
		13.01.17	TRFTERA11710	-	-	1.670.000,00	97,142	06.12.16	11,60			99,640	1.663.985,33	5,63	8,36
	Çağdaş Faktoring	06.03.17	TRFCGDF31718	0,04	4	1.900.000,00	101,394	27.09.16	13,95			101,351	1.925.664,06	6,52	9,68
ARA GRUP TOPLAMI						6.160.000,00							6.095.440,13		30,63
GRUP TOPLAMI						29.750.000,00							29.532.770,02		148,42

# İSTANBUL PORTFÖY 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 (%)
C. KATILMA BELGESİ			IPL			49.760.000,00	0,016	28.12.16				0,016	802.180,96	50,11	4,03
			ISV			710.930,00	1,049	23.12.16				1,123	798.589,09	49,89	4,01
ARA GRUP TOPLAMI						50.470.930,00							1.600.770,05	-	8,05
GRUP TOPLAMI						50.470.930,00							1.600.770,05	-	8,05
D. OPSİYON İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E.YABANCI HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.TERS REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
T.C.	02.01.17	TRFATFK81715	-	-	-	(4.103.841,64)	90,278	30.12.16	-	-	(4.541.530,00)	90,334	(4.102.560,69)	29,50	(20,62)
T.C.	02.01.17	TRFCGDF31718	-	-	-	(1.401.311,78)	101,516	30.12.16	-	-	(1.379.095,00)	101,580	(1.400.874,38)	10,07	(7,04)
T.C.	02.01.17	TRFLDFK41710	-	-	-	(1.701.592,88)	96,690	30.12.16	-	-	(1.758.200,00)	96,750	(1.701.061,75)	12,23	(8,55)
T.C.	02.01.17	TRSATFK91816	-	-	-	(1.701.592,88)	100,120	30.12.16	-	-	(1.697.960,00)	100,182	(1.701.061,75)	12,23	(8,55)
T.C.	02.01.17	TRSGMD71813	-	-	-	(1.000.936,99)	102,916	30.12.16	-	-	(971.665,00)	102,980	(1.000.624,56)	7,19	(5,03)
T.C.	02.01.17	TRSKORT31818	-	-	-	(500.468,49)	100,163	30.12.16	-	-	(499.185,00)	100,226	(500.312,28)	3,60	(2,51)
T.C.	02.01.17	TRSKOTNE1814	-	-	-	(3.503.279,45)	102,428	30.12.16	-	-	(3.417.050,00)	102,492	(3.502.185,96)	25,18	(17,60)
ARA GRUP TOPLAMI						(13.913.024,11)							(13.908.681,37)	0,00	(69,90)
GRUP TOPLAMI						(13.913.024,11)							(13.908.681,37)	0,00	(69,90)
G.KATILIM HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H.VADELİ MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I.KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA PIYASASI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



# İSTANBUL PORTFÖY 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 (%)
L.VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N.SWAP İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ						68.154.668,89					(14.264.685,00)		19.897.563,75		

# İSTANBUL PORTFÖY 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		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>19.897.564</b>	<b>100,00</b>	<b>102,17</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>207.516</b>	<b>100,00</b>	<b>1,07</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	207.516	100,00	1,07
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>630.068</b>	<b>100,00</b>	<b>3,24</b>
Takasa borçlar	580.000	92,05	2,98
Yönetim ücreti	16.433	2,61	0,08
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	33.635	5,34	0,17
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>19.475.012</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	25.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,01423121		

## İSTANBUL PORTFÖY SERBEST FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
SPK kayda alma ücretleri	4.449
Aracılık komisyon giderleri	51.928
Saklama giderleri	24.658
Tahvil borsa payları	76.068
Vergi, resim ve harçlar	3.284
KAP ücreti	2.466
Fon yönetim ücretleri	175.144
Denetim ücretleri	5.238
Noter tasdik ve ücreti	704
Vergi Beyannameleri Smm Ödemesi	3.049
BİST Endeks K. Öltüçü Kullanım bedeli	2.729
İMKB Endeksi Lisans Sözleşmesi	1.298
Diğer giderler	2.297
	<b>353.312</b>

## İSTANBUL PORTFÖY 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

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

.....