

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

**7 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 ÜÇÜNCÜ 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 Üçüncü 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 Üçüncü 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.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi


İstanbul, 1 Mart 2017

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN 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 ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy Üçüncü 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 6.002.641 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 5.340.853 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 7 Ocak 2016 tarihinde halka arz edilmiştir.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ 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 1,123911 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 1,113863 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,90'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %12,39'dur.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet Tahvili	0,66
Özel Sektör Tahvili	48,82
Finansman Bonosu	21,80
Hazine Bonosu	0,96
Devlet Tahvili Repo	21,18
Vadeli Mevduat TL	6,58

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,0005'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Borçlanma Senetleri için %0,156'dır.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Yıllık ortalama portföyün ortalama vadesi 212,551 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 8.791.645 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 3.229.366 TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ 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 (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tarihi	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ B. BORÇLANMA SENETLERİ FINANSMAN BONUSU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Destek Faktoring	21.03.2017	TRFATFK31710	0,00		130.000,00	93,957	29.09.2016	9,85			97,988	127.384,14	2,99	2,14
		09.01.2017	TRFDSTF11719	0,00		250.000,00	98,051	08.11.2016	12,29			99,746	249.365,85	5,85	4,18
		29.05.2017	TRFGKYH51711	0,00		220.000,00	93,912	28.11.2016	13,43			95,020	209.044,59	4,90	3,51
	Lider Faktoring	07.04.2017	TRFLDFK41710	0,00		10.000,00	96,690	26.12.2016	12,80			96,882	9.688,16	0,23	0,16
	Lider Faktoring	07.04.2017	TRFLDFK41710	0,00		200.000,00	95,322	22.11.2016	12,80			96,882	193.763,28	4,54	3,25
			TRFLDFK41710			210.000,00							203.451,44	4,77	3,41
		13.01.2017	TRFTERA11710	0,00		150.000,00	95,087	02.08.2016	11,60			99,640	149.459,76	3,51	2,51
		13.01.2017	TRFTERA11710	0,00		150.000,00	98,446	22.11.2016	11,60			99,640	149.459,76	3,51	2,51
			TRFTERA11710			300.000,00							298.919,52	7,01	5,01
	Çağdaş Faktoring	06.03.2017	TRFCGDF31718	0,04		160.000,00	101,300	08.04.2016	13,95			101,351	162.161,18	3,80	2,72
						1.270.000,00							1.250.326,73	0,00	20,97
ARA GRUP TOPLAMI		26.06.2019	TRSAKSN61914	0,04	3	200.000,00	101,414	02.08.2016	1,22			100,601	201.202,28	4,72	3,37
ÖZEL SEKÖTR TAHVİLİ	Final Varlık Yönetim	13.06.2018	TRSFINA61816	0,03	4	240.000,00	101,524	02.08.2016	1,81			100,771	241.850,232	5,67	4,06
	Final Varlık Yönetim	13.06.2018	TRSFINA61816	0,03	4	10.000,00	102,393	08.08.2016	1,81			100,771	10.077,09	0,24	0,17
			TRSFINA61816	0,00		250.000,00							251.927,325	5,91	4,22
		13.07.2018	TRSGGLMD71813	0,04	3	160.000,00	100,063	04.05.2016	0,39			102,996	164.792,752	3,87	2,76
		13.07.2018	TRSGGLMD71813	0,04	3	110.000,00	101,753	01.09.2016	0,39			102,996	113.295,017	2,66	1,90
			TRSGGLMD71813			270.000,00							278.087,769	6,52	4,66
		26.03.2018	TRSKORT31818	0,04	3	140.000,00	100,398	07.04.2016	2,73			100,244	140.342,216	3,29	2,35
		26.03.2018	TRSKORT31818	0,04	3	200.000,00	101,782	14.11.2016	2,73			100,244	200.488,88	4,70	3,36
		26.03.2018	TRSKORT31818	0,04	3	10.000,00	103,406	19.12.2016	2,73			100,244	100.24,444	0,24	0,17
			TRSKORT31818			350.000,00							350.855,54	8,23	5,88
		19.10.2017	TRSKOTNE1814	0,03	4	200.000,00	100,208	27.10.2016	0,81			102,498	204.996,18	4,81	3,44
	TURKASSET Varlık Yönetim (LBT Varlık Y.)	08.06.2018	TRSLBTV61812	0,03	4	200.000,00	100,114	28.06.2016	1,72			100,9686	201.937,22	4,74	3,39
	MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.	05.12.2017	TRSMPLCA1717	0,04	3	200.000,00	100,604	17.06.2016	2,94			100,923	201.846,00	4,73	3,39
	Net Holding	01.02.2017	TRSNTHL21711	0,01	12	170.000,00	100,440	13.06.2016	0,00			101,087	171.847,66	4,03	2,88
	Net Holding	01.02.2017	TRSNTHL21711	0,01	12	200.000,00	100,434	14.11.2016	0,00			101,087	202.173,72	4,74	3,39
			TRSNTHL21711			370.000,00							374.021,38	8,77	6,27
		17.04.2017	TRSNURL41716	0,03	3	130.000,00	102,292	03.10.2016	2,66			102,314	133.007,78	3,12	2,23

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ 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 (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B. BORÇLANMA SENETLERİ															
	Rönesans Holding	10.10.2017	TRSRNSHE1718	0,03	3	200.000,00	100,378	26.10.2016	1,10			102,618	205.235,36	0,05	0,03
	Söktaş Tekstil	04.04.2017	TRSSKTS41717	0,03	4	200.000,00	102,229	17.06.2016	0,00			103,301	206.601,00	0,05	0,03
	Zorlu Enerji Elektrik Üretimi	16.08.2018	TRSZORN81822	0,01	4	40.000,00	103,004	02.08.2016	1,06			101,752	40.700,61	0,01	0,01
	Zorlu Enerji Elektrik Üretimi	16.08.2018	TRSZORN81822	0,01	4	110.000,00	102,546	27.10.2016	1,06			101,752	111.926,67	0,03	0,02
				-		150.000,00			0,00				152.627,28	0,04	0,03
		02.11.2017	TRSZORNK1712	0,03	4	150.000,00	100,761	23.11.2016	1,19			102,445	153.666,95	0,04	0,03
ARA GRUP TOPLAMI				-		2.870.000,00			0,00				2.916.012,07		0,49
HAZİNE BONOSU				-					0,00						
	Hazine Bonosu	17.05.2017	TRT170517T15	-	-	100.000,00	96,420	14.12.2016	8,56			96,987	96.986,63	0,02	0,02
ARA GRUP TOPLAMI						100.000,00							96.986,63		0,02
GRUP TOPLAMI						4.240.000,00							4.263.325,43		0,71
C. KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. YABANCI HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. TERS REPO															
	Devlet Tahvil Repo	02.01.2017	TRFCGDF31718	-		1.401.265,75	101,516	30.12.2016	0,12	1.379.095,00		101,577	1.400.843,71	1	0,23
GRUP TOPLAMI						1.401.265,75							1.400.843,71		0,23
G. KATILIM HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H. VADELİ MEVDUAT															
	TEB A.Ş.	09.01.2017		0,11		100.000,00	100,000	15.11.2016	0,00			101,411	101.411,45	0,34	0,02
	BURGAN BANK A.Ş.	20.01.2017		0,11		95.408,40	100,000	13.12.2016	0,00			100,582	95.963,98	0,32	0,02
	FİBANKA A.Ş.	31.01.2017		0,12		101.298,36	100,000	29.12.2016	0,00			100,094	101.393,66	0,34	0,02
GRUP TOPLAMI						296.706,76							298.769,09		0,05

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ 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 (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
İ.KIYMETLİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA PİYASASI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L.VARANT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N.SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ						5.937.972,51							5.962.938,23		

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ 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	5.962.938	100,00	99,34
Hazır değerler	54.318	100,00	0,90
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	54.318	100,00	0,90
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	14.615	100,00	0,24
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	7.772	53,18	0,13
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	6.843	46,82	0,11
Toplam değer/net varlık değeri	6.002.641		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	10.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,123910618		

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	7 Ocak - 31 Aralık 2016
SPK kayda alma ücretleri	819
Aracılık komisyon giderleri	2.191
Saklama giderleri	9.643
KAP ücreti	2.466
BPP geliri BSMV karşılığı	98
Vergi, resim ve harçlar	663
FİG giderleri	1.581
Fon yönetim ücretleri	55.377
Denetim ücretleri	4.854
Noter tasdik ve ücreti	914
Vergi Beyannameleri Smm Ödemesi	2.774
Tahvil borsa payı	4.150
Diğer giderler	617
	86.147

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ 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 ÜÇÜNCÜ 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 ÜÇÜNCÜ 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 ÜÇÜNCÜ 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 ÜÇÜNCÜ 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 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.

.....