

İSTANBUL PORTFÖY SERBEST FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İstanbul Portföy Serbest Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 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 2018

İSTANBUL PORTFÖY SERBEST 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 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:

Fon'un tutarı 250.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 45.343.997 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 2.672.618.400 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 26 Şubat 2014 tarihinde kurulmuştur.

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:

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 0,016966 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,014231 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,19'dur.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,19'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel Sektör Tahvili	61,43
Finansman Bonosu	43,98
Katılma Belgesi	18,56
Hisse Senedi	3,65
Vadeli Mevduat TL	2,01
Banka Bonosu	1,88
Devlet Tahvili	0,03
Borsa Para Piyasası	0,03
Kira Sertifikaları	0,01
Devlet Tahvili Repo	(31,58)

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %10,22'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %7,77'dur.

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet borçlanma senetleri için %15,14'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 338,64'tür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 26.041.496 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 6.398.971 TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY SERBEST FON

31 ARALIK 2017 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 Aş Fiyatı	Satın Aş Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A HİSSE															
SENEDE															
HİSSE SENETLERİ	AKGV	-	AKGV	-	-	15.000,00	5,150	15.12.2017			-	5,930	88.950,00	3,43%	0,20%
	AKSEN	-	AKSEN	-	-	100.000,00	3,547	05.12.2017			-	4,130	413.000,00	15,95%	0,91%
	SNGYO	-	SNGYO	-	-	1.500.000,00	0,770	25.12.2017			-	0,770	1.155.000,00	44,60%	2,55%
	ULUSE	-	ULUSE	-	-	50.000,00	14,521	20.11.2017			-	18,660	933.000,00	36,02%	2,06%
GRUP TOPLAMI						1.665.000,00							2.589.950,00		5,71%
B BORÇLANMA															
SENETLERİ															
ÖZEL SEKTÖR															
TAHVİL	Aksa Enerji Üretim A.Ş.	26.06.2019	TRSAKSN61914	0,05	4	1.010.000,00	101,550	30.06.2017	2,54%		-	100,571	1.015.769,63	6,81%	2,24%
	Atılım Faktoring	27.09.2018	TRSATFK91816	0,04	-	1.620.000,00	100,164	30.06.2017	0,00%		-	100,233	1.623.776,22	10,89%	3,58%
	Doğuş Holding A.Ş.	26.07.2021	TRSDOGH72112	0,04	4	1.300.000,00	101,838	11.12.2017	0,34%		-	102,929	1.338.080,90	8,98%	2,95%
	Final Varlık Yönetim	13.06.2018	TRSFINA61816	0,04	4	230.000,00	101,622	30.06.2017	6,99%		-	100,975	232.241,67	1,56%	0,51%
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	27.03.2019	TRSGZDF31910	0,04	4	10.000,00	102,553	30.06.2017	2,67%		-	100,428	10.042,81	0,07%	0,02%
	Hayat Varlık Yönetim A.Ş.	24.05.2019	TRSGZDF51918	0,05	3	400.000,00	100,000	24.11.2017	1,96%		-	102,006	408.022,00	2,74%	0,90%
	Korteks Mensucat	04.02.2020	TRSHYTV22012	0,04	0	80.000,00	102,344	26.12.2017	0,00%		-	102,632	82.105,50	0,55%	0,18%
	Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	26.03.2018	TRSKORT31818	0,04	4	10.000,00	102,767	30.06.2017	16,24%		-	100,480	10.048,02	0,07%	0,02%
	TÜRKASSET Varlık Yön. (LBT Varlık Y.)	05.08.2019	TRSKOTN81911	0,04	4	4.000.000,00	100,000	07.08.2017	1,00%		-	102,631	4.105.231,20	27,54%	9,05%
	Rönesans Holding A.Ş.	08.06.2018	TRSLBTV61812	0,04	4	20.000,00	101,340	30.06.2017	5,34%		-	101,166	20.233,22	0,14%	0,04%
	Rönesans Gayrimenkul Yatırım	08.10.2019	TRSRNSHE1916	0,04	4	2.700.000,00	100,000	10.10.2017	135,74%		-	103,486	2.794.120,92	18,75%	6,16%
	Timur Gayrimenkul Geliştirme Yapı ve Yatırım A.Ş.	21.02.2018	TRRSRGY21818	0,03	4	10.000,00	100,764	30.06.2017	4,98%		-	101,905	10.190,54	0,07%	0,02%
	Uşak Seramik Sanayi A.Ş.	04.04.2019	TRSTIMG41917	0,04	4	800.000,00	101,752	13.11.2017	0,05%		-	103,871	830.965,76	5,57%	1,83%
	Zorlu Enerji Elektrik Üretimi	22.03.2019	TRSUSAK31912	0,01	12	1.180.000,00	101,027	25.08.2017	0,50%		-	100,684	1.188.072,50	7,97%	2,62%
		31.05.2019	TRSZOES51913	0,04	4	1.000.000,00	100,000	05.12.2017	229,82%		-	101,311	1.013.111,70	6,80%	2,23%
		30.11.2020	TRSZOESK2017	0,05	4	200.000,00	100,000	05.12.2017	82,69%		-	101,462	202.923,52	1,36%	0,45%
		16.08.2018	TRSZORN81822	0,04	-	20.000,00	100,510	30.06.2017	0,00%		-	102,191	20.438,15	0,14%	0,05%
ARA GRUP TOPLAMI						14.590.000,00							14.905.374,26		32,86%
FINANSMAN															
BONOSU	Atılım Faktoring A.Ş.	02.08.2018	TRFATFK81814	-	-	2.000.000,00	87,019	04.08.2017	15,00%		-	92,166	1.843.326,40	8,79%	4,06%
	Başer Faktoring A.Ş.	09.02.2018	TRFBASR21816	0,04	4	4.320.000,00	100,060	30.06.2017	16,23%		-	102,172	4.413.822,19	21,04%	9,73%
	Başer Faktoring A.Ş.	23.02.2018	TRFBASR21824	-	-	8.000.000,00	93,063	28.08.2017	15,79%		-	97,894	7.831.504,80	37,34%	17,27%
	Pasha Yatırım Bank	16.02.2018	TRFPASH21817	-	-	4.500.000,00	96,598	22.12.2017	14,99%		-	98,255	4.421.487,15	21,08%	9,75%
	Pasha Yatırım Bank	03.03.2018	TRFPASH31816	-	-	2.500.000,00	97,422	22.12.2017	14,43%		-	97,773	2.444.329,00	11,65%	5,39%
	Tera Menkul Değerler A.Ş.	12.01.2018	TRFTERA11819	-	-	20.000,00	99,306	26.12.2017	16,13%		-	99,550	19.910,08	0,09%	0,04%
ARA GRUP TOPLAMI						21.340.000,00							20.974.379,62		46,24%
GRUP TOPLAMI						35.930.000,00							35.879.753,88		79,11%
C KATILMA															
BELGESİ															
YERLİ KATILMA BELGESİ			ISV-UÇUNCU DEĞ.			1.128.905,00	1,103	25.12.2017			-	1,279	1.443.342,30	16,15%	3,18%
			IST			25.745.000,00	0,020	28.12.2017			-	0,020	510.935,27	5,72%	1,13%
			IPL			1.216.000,00	0,018	25.12.2017			-	0,018	21.841,79	0,24%	0,05%
			IIS			2.950.000,00	1,017	30.06.2017			-	1,403	4.138.029,90	46,30%	9,12%
			IPB			120.726.643,00	0,019	28.12.2017			-	0,020	2.402.701,65	26,88%	5,30%
			RP2			249.512,00	1,002	18.07.2017			-	1,164	290.511,06	3,25%	0,64%
			IST			6.551.000,00	0,020	29.12.2017			-	0,020	130.011,15	1,45%	0,29%
GRUP TOPLAMI						158.567.060,00							8.937.373,12		19,71%
D OPSİYON															
İŞLEMLER															
E.YABANCI															
HISSE															

İSTANBUL PORTFÖY SERBEST FON

31 ARALIK 2017 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 (%)
F.TERS															
REPO	T.C.	02.01.2018	TRFATFK81814	12,80%		-1.502.104,11	91,990	29.12.2017	12,27%	0	-1.630.615,00	92,088	-1.501.599,58	27,52%	-3,31%
	T.C.	02.01.2018	TRFPASH21817	12,80%		-1.502.104,11	98,105	29.12.2017	12,27%	0	-1.528.975,00	98,210	-1.501.599,58	27,52%	-3,31%
	T.C.	02.01.2018	TRSKOTN81911	12,80%		-2.453.436,71	102,489	29.12.2017	12,27%	0	-2.390.500,00	102,598	-2.452.612,64	44,95%	-5,41%
GRUP TOPLAMI						-3.457.644,93					-5.550.090,00		5.455.811,80		-12,03%
G.KATILIM HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H.VADELİ MEVDUAT	Odeabank	02.01.2018		14,00%		3.400.498,63	100,000	29.12.2017				100,115	3.404.410,78	100,00%	7,51%
GRUP TOPLAMI						3.400.498,63							3.404.410,78		7,51%
L.KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA PİYASASI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L.VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N.SWAP İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON PORTFOY DEĞERİ						194.104.913,70					-5.550.090,00		45.355.675,98		

İSTANBUL PORTFÖY SERBEST FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2017		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	45.355.676	100,00	100,03
Hazır değerler	55.253	100,00	0,12
Kasa	-	-	-
Bankalar	55.253	100,00	0,12
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(66.932)	100,00	(0,15)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(38.134)	56,97	(0,08)
Ödenecek vergi	(9.296)	13,89	(0,03)
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(19.502)	29,14	(0,04)
Toplam değer/net varlık değeri	45.343.997		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	25.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,016966		

İSTANBUL PORTFÖY SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri	352.014
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	69.654
Saklama ücretleri	41.441
Kurul ücretleri	7.626
Denetim ücretleri	4.399
Esas faaliyetlerden diğer giderler	195.271
	670.405

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

Bulunmamaktadır.

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 değerlemesinde 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 satım 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 fonlarının 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.

.....