

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI  
(GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”)**

**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 YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR)  
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 Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu (Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”) (“Fon”)’nun 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’na (“SPK”) belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK’nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu’nun 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.

Fon’un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan Pay Fiyatının Hesaplanmasına 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 28 Şubat 2017 tarihli raporda söz konusu raporların Tebliğ hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’na belirlenen esaslara uygun olarak hazırlandığı belirtilmiştir.

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

  
Didem Demir Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
İstanbul, 1 Mart 2018

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI**  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”)

---

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

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI**  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”)

**FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu.  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları  
Fonu”)

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fon’un tutarı 238.692.058 TL’dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fon’un toplam değeri 10.785.136 TL’dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fon’un katılma payı sayısı 444.184.106 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon, 29 Mart 2012 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI**  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”)

**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 0,024281 TL'dir.

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

Fon’un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,021949 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,11'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,11'dir.

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

Yabancı sermaye piyasası araçları - SGMK	83,69
Özel sektör dış borçlanma araçları	5,58
Kamu sektörü dış borçlanma araçları	4,76
Devlet Tahvili Repo	4,11
Vadeli Mevduat Döviz	1,79
Türev teminat	0,07

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %1,88'dir.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı özel borçlanma araçları için %2,50'dir.  
Yıllık ortalama portföy devir hızı kamu borçlanma araçları için %0,37'dir.  
Yıllık ortalama portföy devir hızı yabancı menkul kıymetleri için %0,24'tür.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Yıllık ortalama portföyün ortalama vadesi 3.713,71 gündür.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 34.312.047 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 45.488.049 TL'dir.

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”)**

**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU**

(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>A.HİSSE</b>															
SENEDİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HİSSE SENETLERİ															
<b>B.BORÇLANMA</b>															
SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
ÖZEL SEKTÖR DIŞ BORÇLANMA ARACI YP															
	T.IS BANKASI	21.04.2022	XS1508390090	5,50%	2	200.000,00	100,405	30.06.2017	0,00%			102,218	771.113,66	13,11%	7,46%
GRUP TOPLAMI						200.000,00							771.113,66		
<b>C.KATILMA</b>															
BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON															
İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E.YABANCI															
HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.TERS															
REPO															
	BIST	02.01.2018	TRT110718T18	9,65%		140.148,05	98,999	29.12.2017	13,05%		141.415,00	99,071	140.100,98	100,00%	1,36%
GRUP TOPLAMI						140.148,05							140.100,98		
<b>G.KATILIM</b>															
HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H.VADELİ															
MEVDUAT															
YP MEVDUAT	BURGAN BANK	15.01.2018	VADELİ/YP	4,00%		31.767,00	31600,800	28.11.2017	0,00%				119.638,86	24,41%	1,16%
	BURGAN BANK	22.01.2018	VADELİ/YP	4,00%		31.789,00	31622,850	05.12.2017	0,00%				119.630,75	24,41%	1,16%
	ANADOLUBANK	24.01.2018	VADELİ/YP	4,20%		31.310,00	31156,270	12.12.2017	0,00%				117.788,44	24,04%	1,14%
	ANADOLUBANK	30.01.2018	VADELİ/YP	4,00%		35.365,00	35203,290	19.12.2017	0,00%				132.972,15	27,14%	1,29%
GRUP TOPLAMI						130.231,00							490.030,20		
<b>I.KIYMETLİ</b>															
MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”)**

**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU**

(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 (%)
J.YABANCI															
TAHVİL															
ÖZEL SEKTÖR															
EUROBOND YP															
	QGOG CONSTELLATION SA	09.11.2024	USL7877XAB57	9,00%	2	200.000,00	77,7573	31.07.2017	0,00%			68,403	516.018,55	13,57%	4,99%
	QGOG CONSTELLATION SA	09.11.2024	USL7877XAB57	9,00%	2	283,00	264,000	10.11.2017	0,00%			68,403	730,17	0,02%	0,01%
	PETRONAS CAPITAL LTD	22.05.2022	USY68856AB20	7,88%	2	50.000,00	114,7515	02.04.2012	0,00%			121,412	228.977,53	6,02%	2,22%
	PERTAMINA PERSERO PT	03.05.2042	USY7138AAD29	6,00%	2	30.000,00	103,322	20.03.2013	0,00%			114,737	129.832,95	3,41%	1,26%
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	20.01.2040	US71645WAQ42	6,88%	2	200.000,00	103,3351	13.10.2017	0,00%			104,324	786.996,37	13,38%	7,62%
	PETROLEOS MEXICANOS	23.01.2046	US71656MBE84	5,63%	2	24.000,00	99,274	23.01.2015	0,00%			94,870	85.881,73	1,46%	0,83%
	PETROLEOS MEXICANOS	23.01.2046	US71656MBE84	5,63%	2	10.000,00	101,8387	15.04.2015	0,00%			94,870	35.784,05	0,61%	0,35%
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	02.07.2018	XS0373641009	9,13%	2	100.000,00	105,113	04.08.2014	0,00%			107,747	406.410,15	10,69%	3,93%
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	05.05.2020	XS0506527851	7,00%	2	100.000,00	104,896	18.11.2013	0,00%			109,600	413.401,75	10,87%	4,00%
	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	10.02.2022	XS1157365070	8,38%	2	200.000,00	111,922	07.12.2017	0,00%			111,609	841.955,22	14,32%	8,15%
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	11.02.2025	XS1187065443	7,13%	2	200.000,00	106,327	13.10.2017	0,00%			105,178	793.441,80	13,49%	7,68%
ARA TOPLAM						1.114.283,00							4.239.430,27		
VALÖRLÜ ÖZEL SEKTÖR EUROBOND YP															
	QGOG CONSTELLATION SA	09.11.2024	USL7877XAB5720180102	9,00%	2	-200.000,00	66,325	02.01.2018	0,00%			68,453	-516.395,74	13,58%	-5,00%
ARA TOPLAM						-200.000,00							-516.395,74		
KAMU SEKTÖRÜ															
EUROBOND YP															
	BANCO NAC DE DESEN ECONO	12.07.2020	USP14486AD93	5,50%	2	100.000,00	104,483	30.06.2017	0,00%			107,820	406.685,13	10,69%	3,94%
	REPUBLIC OF VENEZUELA	21.10.2026	USP17625AE71	11,75%	2	15.800,00	56,550	09.12.2016	0,00%			25,130	14.976,54	0,39%	0,14%
	REPUBLIC OF VENEZUELA	21.10.2026	USP17625AE71	11,75%	2	70.000,00	57,500	12.01.2017	0,00%			25,130	66.351,76	1,13%	0,64%
	REPUBLIC OF VENEZUELA	21.10.2026	USP17625AE71	11,75%	2	1.600,00	49,900	07.04.2017	0,00%			25,130	1.516,61	0,03%	0,01%

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”)**

**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU**

(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 (%)
	REPUBLIC OF VENEZUELA	21.10.2026	USP17625AE71	11,75%	2	1.000,00	47,750	10.04.2017	0,00%			25,130	947,88	0,02%	0,01%
	REPUBLIC OF VENEZUELA	21.10.2026	USP17625AE71	11,75%	2	1.100,00	48,500	10.04.2017	0,00%			25,130	1.042,67	0,02%	0,01%
	REPUBLIC OF VENEZUELA	21.10.2026	USP17625AE71	11,75%	2	10.500,00	49,750	10.04.2017	0,00%			25,130	9.952,76	0,17%	0,10%
	DOMINICAN REPUBLIC	29.01.2026	USP3579EBK21	6,88%	2	100.000,00	103,749	09.12.2016	0,00%			117,705	443.970,36	7,55%	4,30%
	DOMINICAN REPUBLIC	29.01.2026	USP3579EBK21	6,88%	2	100.000,00	111,003	30.06.2017	0,00%			117,705	443.970,36	11,67%	4,30%
	COSTA RICA GOVERNMENT	26.01.2023	USP3699PGB78	4,25%	2	90.000,00	90,000	11.09.2013	0,00%			99,109	336.446,65	8,85%	3,26%
	SOCIALIST REP OF VIETNAM	19.11.2024	USY9384RAA87	4,80%	2	96.000,00	100,000	07.11.2014	0,00%			107,477	389.175,71	10,23%	3,77%
	UNITED MEXICAN STATES	27.09.2034	US91086QAS75	6,75%	2	100.000,00	127,200	30.06.2017	0,00%			131,739	496.905,58	13,07%	4,81%
	IVORY COAST	31.12.2032	XS0496488395	5,75%	2	50.000,00	96,307	11.11.2014	0,00%			94,727	178.650,01	4,70%	1,73%
	IVORY COAST	31.12.2032	XS0496488395	5,75%	2	100.000,00	94,377	13.05.2015	0,00%			94,727	357.300,02	6,08%	3,46%
	IVORY COAST	31.12.2032	XS0496488395	5,75%	2	100.000,00	93,243	30.06.2017	0,00%			94,727	357.300,02	9,40%	3,46%
	KINGDOM OF MOROCCO	11.12.2042	XS0864259717	5,50%	2	200.000,00	104,087	09.01.2017	0,00%			114,188	861.412,94	14,65%	8,34%
	UKRAINE GOVERNMENT	01.09.2023	XS1303921487	7,75%	2	100.000,00	93,900	12.12.2016	0,00%			109,057	411.351,34	7,00%	3,98%
	UKRAINE GOVERNMENT	01.09.2023	XS1303921487	7,75%	2	100.000,00	99,625	30.06.2017	0,00%			109,057	411.351,34	7,00%	3,98%
<b>ARA TOPLAM</b>						<b>1.336.000,00</b>							<b>5.189.307,68</b>	<b>58,23%</b>	<b>50,22%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>2.250.283,00</b>							<b>8.912.342,21</b>		<b>86,24%</b>
<b>K.BORSA PARA PİYASASI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>L.VARANT İŞLEMLERİ</b>															
<b>TÜREV TEMİNAT</b>		29.12.2017	VIOP-TL	-		20.436,00	-	29.12.2017				-	20.435,84	100,00%	0,20%
<b>GRUP TOPLAMI</b>						20.436,00							20.435,84		
<b>M.TEMİNAT İŞLEMLERİ</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>N.SWAP İŞLEMLERİ</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>O.EUROBOND</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>REPO FON PORTFÖY DEĞERİ</b>						2.741.098,86							10.334.022,89		



**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI**  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”)

**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 (%)
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>10.334.023</b>	<b>100,00</b>	<b>95,82</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>12.694</b>	<b>100,00</b>	<b>0,12</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	12.694	100,00	0,12
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	<b>522.503</b>	<b>100,00</b>	<b>4,84</b>
Takastan alacaklar	500.343	95,76	4,64
Diğer alacaklar	22.160	4,24	0,21
<b>Diğer varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Borçlar</b>	<b>(84.085)</b>	<b>100,00</b>	<b>(0,78)</b>
Takasa borçlar	(52.217)		
Yönetim ücreti	(24.685)	29,36	(0,23)
Ödenecek vergi			
İhtiyatlar			
Krediler			
Diğer borçlar	(7.183)	70,64	(0,55)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>10.785.136</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	23.869.205.80 0.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,024281		

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI**  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu”)

**YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>
Yönetim ücretleri	385.335
Saklama ücretleri	48.630
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	9.328
Denetim ücretleri	8.183
Kurul ücretleri	2.672
Esas faaliyetlerden diğer giderler	5.539
	<b>459.687</b>

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI**  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları 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**

Bulunmamaktadır.

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları 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 YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları 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 YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları 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 YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN  
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI  
(Eski adıyla “Ashmore Portföy Yabancı  
(Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları 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-tersten 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.