

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
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 ARIES 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 Aries Serbest Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İstanbul Portföy Aries Serbest Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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, 26 Nisan 2019

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	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 ARIES SERBEST FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy Aries 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:

Fonun toplam değeri 105.324.863 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 4.130.526.239 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 1 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY ARIES 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 0,025499 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,02092 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %21,9'dur.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %21,9'dur.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senetleri		14,06%
Devlet Tahvili		0,23%
Finansman Bonosu		22,74%
Özel Sektör Tahvili		32,75%
Repo		-18,09%
VİOP Nakit Teminatı		0,04%
Diğer		48,27%

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %16,52'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %0,2'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı yatırım fonları için %0,06'dır.

Yıllık ortalama portföy devir hızı sabit getirili menkul kıymetler için %0,1'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 10,24'tür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 73.552.943 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (23.367.965) TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(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 SENEDİ															
HİSSE SENETLERİ															
	ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş. (C)	-	ADNAC	-	-	4.000.000	1,405	12/27/2018	-	80100519841033710	-	1,410	5.640.000	36,34	5,11
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	-	AKSEN	-	-	1.000.000	3,189	12/27/2018	-	80100519797949810	-	2,680	2.680.000	17,27	2,43
	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	ASELS	-	-	100.500	24,768	12/27/2018	-	80100519841418020	-	24,080	2.420.040	15,59	2,19
	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	-	OTKAR	-	-	15.000	84,786	12/27/2018	-	80100519439594080	-	88,250	1.323.750	8,53	1,20
	RE-PIE GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	RPAVS.F1	-	-	560	1229,036	12/21/2018	-	801004688900	-	1246,300	697.928	4,50	0,63
	UŞAK SERAMİK SANAYİİ A.Ş.	-	USAK	-	-	2.484.352	1,000	12/28/2018	-	-	-	1,110	2.757.631	17,77	2,50
ARA TOPLAM						7.600.412							15.519.349	100,00	14,06
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş. VARLIK FİNANSMANI FONU	-	TRPKYVFA2318	4,25	-	250.000	100,000	12/7/2018	18,09	-	-	101,143	252.858	0,41	0,23
ARA TOPLAM						250.000							252.858	0,41	0,23
Finansman Bonosu															
	TERA MENKUL DEĞERLER	1/11/2019	TRFTERA11918_Re p.Tem.	22,32	-	18.770.000	91,466	12/27/2018	25,16	-	-	99,387	18.654.956	30,36	16,90
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	2/25/2019	TRFATFK21919	19,79	-	6.620.000	96,483	12/27/2018	21,50	-	-	97,108	6.428.528	10,45	5,82
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	3/25/2019	TRFKORT31914	0,00	-	10.000	101,564	12/31/2018	27,13	708362848686059414	-	101,631	10.163	0,02	0,01
	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	4/22/2019	TRFGDKM41914	0,00	-	7.000	92,460	12/24/2018	26,19	-	-	93,170	6.522	0,01	0,01
ARA TOPLAM						25.407.000							25.100.169	40,84	22,74
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	1/10/2019	TRSGLMD11918	0	-	3.170.000	105,587	12/28/2018	34,00	-	-	106,633	3.380.256	5,50	3,06
	BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	1/22/2019	TRFBASR11916_Re p.Tem.	15,9024	-	8.100.000	101,699	12/27/2018	16,93	-	-	103,058	8.347.677	13,57	7,56
	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.	2/25/2019	TRSODAS21911	30,1056	-	4.085.000	101,168	12/31/2018	32,56	-	-	101,657	4.152.708	6,75	3,76

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(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 (%)
	UŞAK SERAMİK SANAYİİ A.Ş.	3/22/2019	TRSUSAK31912	0,00	-	770.000	100,3059	12/31/2018	28,06	-	-	100,672	775.176	1,26	0,70
	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT	3/27/2019	TRSGZDF31910	35,69	-	780.000	101,3233	12/27/2018	39,17	-	-	98,007	764.453	1,24	0,69
	TİMUR G.Y.O A.Ş.	4/4/2019	TRSTIMG41917	28,84	-	1.060.000	105,4767	12/27/2018	37,17	-	-	106,113	1.124.802	1,83	1,02
	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT	5/24/2019	TRSGZDF51918	35,30	-	2.410.000	101,3303	12/27/2018	40,39	-	-	101,365	2.442.902	3,97	2,21
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	6/26/2019	TRSAKSN61914	29,85	-	70.000	99,9592	12/27/2018	32,97	-	-	100,529	70.371	0,11	0,06
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	7/24/2019	TRSZORN71914	0,00	-	1.060.000	103,5361	12/31/2018	37,34	-	-	105,701	1.120.429	1,82	1,02
	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE	8/5/2019	TRSKOTN81911	0,00	-	20.000	104,6887	12/21/2018	36,21	-	-	104,105	20.821	0,03	0,02
	RÖNESANS HOLDİNG	10/8/2019	TRSRNSHE1916	27,23	-	2.630.000	105,8949	12/27/2018	31,17	-	-	105,799	2.782.504	4,52	2,52
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	1/10/2020	TRSGGLMD12015	0,00	-	1.910.000	106,1997	12/24/2018	30,85	-	-	106,831	2.040.468	3,32	1,85
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	1/23/2020	TRSATFK12010	0,00	-	3.470.000	104,1631	12/31/2018	26,41	-	-	105,658	3.666.326	5,96	3,32
	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	2/4/2020	TRSHYTV22012	0,00	-	220.000	104,0077	10/31/2018	35,13	-	-	104,582	230.080	0,37	0,21
	RÖNESANS HOLDİNG	2/19/2020	TRSRNSH22023	22,88	-	4.950.000	103,2132	12/27/2018	25,87	-	-	101,898	5.043.962	8,20	4,57
	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	9/11/2020	TRSHYTV92015	29,76	-	100.000	100,5397	12/27/2018	34,31	-	-	99,954	99.954	0,16	0,09
	DOĞUŞ HOLDİNG	7/26/2021	TRSDOGH72112	37,11	-	90.000	96,08	12/27/2018	43,20	-	-	96,050	86.445	0,14	0,08
ARA TOPLAM						34.895.000							36.149.333	58,75	32,74
GRUP TOPLAMI						60.302.000							61.249.501	99,59	55,48
GRUP TOPLAMI						60.552.000							61.502.359	100,00	55,71
C. KATILMA															
BELGESİ															
D. OPSİYON															
İŞLEMLER															
E. YABANCI HİSSE															
F. TERS REPO															
G. KATILIM															
HESABI															
H. VADELİ															
MEVDUAT															
I. KIYMETLİ															
MADEN															
J. YABANCI															
TAHVİL															
K. BORSA PARA															
PIYASASI															

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VİOB NAKİT															
	-	-	-	-	-	40.555	-	-	-	-	-	-	40.555	100	0,04
GRUP TOPLAMI						40.555							40.555	100	0,04
N.SWAP															
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO															
	TRFBASR11916	1/2/2019		25,00		300.411	25,000	12/31/2018	-		291.195	25,000	-300.205	1,50	-0,27
	TRFBASR11916	1/2/2019		25,00		1.652.260	25,000	12/31/2018	-		1.601.560	25,000	-1.651.130	8,27	-1,50
	TRFTERA11918	1/2/2019		25,00		3.454.726	25,000	12/31/2018	-		3.473.415	25,000	-3.452.362	17,29	-3,13
	TRFTERA11918	1/2/2019		25,00		6.558.973	25,000	12/31/2018	-		6.594.450	25,000	-6.554.485	32,84	-5,94
	TRFTERA11918	1/2/2019		25,00		3.454.726	25,000	12/31/2018	-		3.473.415	25,000	-3.452.362	17,29	-3,13
	TRFTERA11918	1/2/2019		25,00		4.556.233	25,000	12/31/2018	-		4.580.880	25,000	-4.553.115	22,81	-4,13
ARA TOPLAM						19.977.329							-19.963.660	100,00	-18,10
P. DİĞER															
YATIRIM FONU															
	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	-	-	-	300.000	1,000	12/14/2018	-		-	0,998	299.406	0,56	0,27
	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	-	-	-	12.032.540	1,572	12/27/2018	-		-	1,831	22.031.870	41,35	19,99
	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	-	-	-	363.185.957	0,021	12/27/2018	-		-	0,024	8.690.314	16,31	7,87
	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	-	-	-	899.140.963	0,023	12/31/2018	-		-	0,024	21.270.978	39,93	19,27
	RE-PIE GAYRİMENKUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	-	-	-	699.024	1,242	12/27/2018	-		-	1,408	983.901	1,85	0,89
GRUP TOPLAMI													53.276.467	100,00	48,29
PORTFÖY DEĞERİ													110.375.071		100,00

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	110.375.071	100,00	104,79
Hazır değerler	38.676	100,00	0,04
Kasa	-	-	-
Bankalar	38.676	100,00	0,04
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(5.088.884)	197,19	(4,83)
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	(84.467)	1,66	(0,08)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	(4.945.808)	97,19	(4,70)
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	(58.609)	98,34	(0,06)
Toplam değer/net varlık değeri	105.324.863		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	25.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,025499		

İSTANBUL PORTFÖY ARIES SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

1 Ocak - 31 Aralık 2018	
Yönetim ücretleri	593.597
Saklama ücretleri	62.871
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	152.579
Denetim ücretleri	6.188
Kurul ücretleri	11.073
Esas faaliyetlerden diğer giderler	154.104
	980.412

İSTANBUL PORTFÖY ARIES 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

Temettü açıklamaları

Açıklama	Bedelsiz Hisse Senedi Adet	Temettü Tutarı (TL)
ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHUT VE TİCARET	79.000	79.000

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY ARIES 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 ARIES 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 ARIES 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 ARIES 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 görmekle 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) 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.

.....