

**İSTANBUL PORTFÖY ARK I 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 ARK I 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 Ark I 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 Ark I 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 kullanımını 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 ARK I SERBEST FON

---

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

## İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST FON

### FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

İstanbul Portföy Ark I Serbest Fon

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

İstanbul Potrföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

İstanbul Potrföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 150.000.000 TL'dir.

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

Fonun toplam değeri 24.474.091 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 717.652.000 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 3 Ekim 2011 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

## İSTANBUL PORTFÖY ARK I 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 0,034103 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,027255 TL'dir.

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

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

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

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

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

Hisse Senedi		59,66%
Eurobond		6,55%
Vadeli Mevduat		31,77%
Diğer		0,3%
VOB Nakit Teminat İşlemleri		1,72%

## İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST FON

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

#### F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %4,78'dir.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %0,28'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı yatırım fonu için %0,41'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı sabit getirili menkul kıymetler için %0,02'dir.

#### H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 4,23'tür.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 17.427.258 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (10.445.188) TL'dir.

# İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

	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>															
<b>YABANCI</b>															
<b>SENETLERİ</b>															
	JUST EAT PLC	-	JE/ LN EQUITY	-	-	33.450	6,968	10/25/2018	-	-	-	5,868	1.317.757	6,57	3,92
	FACEBOOK INC	-	FB US EQUITY	-	-	1.725	160,768	10/17/2018	-	-	-	131.090	1.194.194	5,96	3,55
<b>ARA</b>						<b>35.175</b>							<b>2.511.951</b>	<b>12,53</b>	<b>7,47</b>
<b>HİSSE</b>															
<b>SENETLERİ</b>															
	ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş. (C)	-	ADNAC	-	-	9.000.000	1,390	12/24/2018	-	-	-	1,410	12.690.000	63,28	37,76
	AKBANK T.A.Ş.	-	AKBNK	-	-	376.000	6,641	12/21/2018	-	-	-	6,860	2.579.360	12,87	7,68
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	-	AKSEN	-	-	150.000	3,523	11/13/2018	-	-	-	2,680	402.000	2,01	1,20
	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	ASELS	-	-	50.000	26,473	12/3/2018	-	-	-	24,080	1.204.002	6,01	3,58
	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	ENKAI	-	-	0	5,400	11/10/2017	-	-	-	4,580	0	0,00	0,00
	GENTAŞ GENEL METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	GENTS	-	-	1	1,274	7/9/2018	-	-	-	1,770	1	0,00	0,00
	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	ISGSY	-	-	1	1,606	10/22/2015	-	-	-	2,040	1	0,00	0,00
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	ISGYO	-	-	1	0,918	5/8/2018	-	-	-	1,080	1	0,00	0,00
	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	-	OTKAR	-	-	7.500	81,935	11/30/2018	-	-	-	88,250	661.875	3,30	1,97
	SODA SANAYİİ A.Ş.	-	SODA	-	-	0	4,700	7/11/2018	-	-	-	7,100	1	0,00	0,00
<b>ARA</b>						<b>9.583.502</b>							<b>17.537.241</b>	<b>87,47</b>	<b>52,19</b>
<b>GRUP</b>						<b>9.618.677</b>							<b>20.049.192</b>	<b>100,00</b>	<b>59,66</b>
<b>B.BORÇLANM</b>															
<b>SENETLERİ</b>															
<b>EUROBOND</b>															
	HAZİNE	9/26/2022	US900123BZ27	3,13	-	70.000	101,079	12/14/2018	-	-	-	102,554	379.113	17,21	1,13
	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O	4/26/2023	XS1807502668	3,63	-	400.000	94,057	6/28/2018	-	-	-	86,308	1.823.168	82,79	5,43
<b>GRUP</b>						<b>470.000</b>							<b>2.202.281</b>	<b>100,00</b>	<b>6,56</b>
<b>C. KATILMA</b>															
<b>BELGESİ</b>															
<b>D. OPSİYON</b>															
<b>İŞLEMLER</b>															
<b>E. YABANCI</b>															
<b>HİSSE</b>															
<b>F. TERS REPO</b>															
<b>G. KATILIM</b>															
<b>HESABI</b>															

# İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

	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>H.VADELİ MEVDUAT</b>															
	ALTERNATİFBANK A.Ş.	1/2/2019		5,00		2.012.493		11/30/2018				5,000	10.674.562	100,00	31,76
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>2.012.493</b>							<b>10.674.562</b>	<b>100,00</b>	<b>31,76</b>
I.KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PIYASASI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L.VARANT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIOP NAKİT</b>															
	VIOP Nakit Teminatı	-	-	-	-	577.580	-	-	-	-	-	-	577.580	100,00	1,72
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>577.580</b>							<b>577.580</b>	<b>100,00</b>	<b>1,72</b>
N.SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>O. DİĞER</b>															
Yatırım Fonu	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	-	-	-	4.258.935	0,023	12/31/2018	-	-	-	0,024	100.754	100,00	0,30
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>4.258.935</b>							<b>100.754</b>	<b>100,00</b>	<b>0,30</b>
<b>ÖDÜNÇ ALMA</b>															
	GARANTI BANKASI A.Ş.	-	GARAN	-	-	307.000	-	12/31/2018	-	-	-	7,960	2.443.720	12,19	7,27
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>307.000</b>							<b>2.443.720</b>	<b>12,19</b>	<b>7,27</b>
<b>AÇIĞA SATIŞ</b>															
	GARANTI BANKASI A.Ş.	-	GARAN	-	-	-306.999	-	12/19/2018	-	-	-	7,960	-2.443.712	-12,19	-7,27
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>-306.999</b>							<b>-2.443.712</b>	<b>-12,19</b>	<b>-7,27</b>
<b>TÜREV</b>															
<b>FUTURES</b>															
	F_USDTRY0219	-	-	-	-	1.340	5,459	12/31/2018	-	-	-	5,459	7.314.390	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.340</b>							<b>7.314.390</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>YURTDIŞI FUTURE NAKİT TEMİNATI</b>															
	Yurtdışı Futures Nakit Teminatı	-	-	-	-	577.580	-	-	-	-	-	-	0	100,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>577.580</b>							<b>0</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÖVİZ</b>															
	FED	-	-	-	-	344.976	5,370	12/31/2018	-	-	-	5,281	1.821.819	0,00	0,00
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>344.976</b>							<b>1.821.819</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PORTFÖY DEĞERİ</b>													<b>33.604.376</b>		<b>100,00</b>



## İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST FON

### TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>33.604.376</b>	<b>100,00</b>	<b>137,31</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>1.836.062</b>	<b>100,00</b>	<b>7,50</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	14.243	0,78	0,06
Diğer hazır değerler	1.821.819	99,22	7,44
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>(10.966.347)</b>	<b>177,17</b>	<b>(44,81)</b>
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	(34.523)	0,31	(0,14)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	(8.463.055)	77,17	(34,58)
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	(2.468.769)	99,69	(10,09)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>24.474.091</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	15.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,034103		

## İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	
Yönetim ücretleri	321.155
Saklama ücretleri	25.822
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	191.507
Denetim ücretleri	6.188
Kurul ücretleri	3.337
Esas faaliyetlerden diğer giderler	19.034
	<b>567.043</b>

## İSTANBUL PORTFÖY ARK I 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	100.000	100.000

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

Bulunmamaktadır.

## **İSTANBUL PORTFÖY ARK I 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 ARK I 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 ARK I 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 ARK I 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.

.....