

**İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 BİRİNCİ 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 Birinci Değişken 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 Birinci Değişken 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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 BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

İstanbul Portföy Birinci 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 12.775.017 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 533.055.917 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 25 Ekim 2010 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

## İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ 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 0,023966 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,019923 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %20,3'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %20,3'dir.

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

Hisse Senetleri		10,01%
Devlet Tahvili		0,00%
Finansman Bonosu		8,65%
Özel Sektör Tahvili		34,00%
Ters Repo		42,26%
Borsa Para Piyasası		0,78%
Diğer		0,78%

## İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

#### F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %5,33'tür.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %0,15'tir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı yatırım fonları için %0,01'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı sabit getirili menkul kıymetler için %0,3'tür.

#### H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 4,27'dir.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 23.519.720 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (22.345.494) TL'dir.

# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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	Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
<b>A. HİSSE</b>															
<b>SENEDİ</b>															
<b>HİSSE</b>															
<b>SENETLERİ</b>															
	ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş. (C)	-	ADNAC	-	-	500.000	1,37	12/11/2018	-	-	-	1,410	705.000	55,06	5,51
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	-	AKSEN	-	-	50.000	4,18	8/3/2018	-	-	-	2,680	134.000	10,47	1,05
	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	-	OTKAR	-	-	5.000	81,607534	11/29/2018	-	-	-	88,250	441.250	34,47	3,45
<b>ARA TOPLAM</b>						<b>555.000</b>							<b>1.280.250</b>	<b>100,00</b>	<b>10,01</b>
<b>B. BORÇLANMA</b>															
<b>SENETLERİ</b>															
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>															
	HAZİNE	9/27/2023	TRT270923T11	10,29	-	119	94,5378	6/1/2017	17,743	-	-	76,186	91	0,00	0,00
<b>ARA TOPLAM</b>						<b>119</b>							<b>91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FİNANSMAN BONUSU</b>															
	TERA MENKUL DEĞERLER	1/11/2019	TRFTERA11918	22,39	-	250.000	98,4899	12/17/2018	25,157	-	-	99,387	248.468	4,56	1,94
	BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	1/14/2019	TRFBOLU11916	22,14	-	250.000	98,3297	12/17/2018	24,555	-	-	99,221	248.052	4,55	1,94
	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	3/25/2019	TRFKORT31914	23,19	-	600.000	107,1962	12/17/2018	27,135	-	-	101,631	609.785	11,18	4,77
<b>ARA TOPLAM</b>						<b>1.100.000</b>							<b>1.106.305</b>	<b>20,29</b>	<b>8,65</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ</b>															
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	1/10/2019	TRSGMD11918	32,40	-	230.000	105,3549	12/17/2018	34,002	-	-	106,633	245.255	4,50	1,92
	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.	2/25/2019	TRSODAS21911	29,61	-	660.000	100,6589	12/17/2018	32,562	-	-	101,657	670.939	12,30	5,25
	UŞAK SERAMİK SANAYİİ A.Ş.	3/22/2019	TRSUSAK31912	28,85	-	930.000	101,293	12/17/2018	28,063	-	-	100,672	936.251	17,17	7,32
	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	3/27/2019	TRSGZDF31910	35,33	-	100.000	104,1199	12/17/2018	39,173	-	-	98,007	98.007	1,80	0,77
	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	7/24/2019	TRSZORN71914	0,00	-	300.000	102,2139	10/10/2018	37,345	-	-	105,701	317.103	5,81	2,48
	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	8/5/2019	TRSKOTN81911	32,04	-	600.000	102,7911	12/17/2018	36,210	-	-	104,105	624.629	11,45	4,89
	RÖNESANS HOLDİNG	10/8/2019	TRSRNSHE1916	27,21	-	900.000	102,2169	12/17/2018	31,172	-	-	105,799	952.188	17,45	7,45
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	1/10/2020	TRSGMD12015	28,19	-	50.000	105,6644	12/17/2018	30,851	-	-	106,831	53.415	0,98	0,42
	RÖNESANS HOLDİNG	2/19/2020	TRSRNSH22023	22,90	-	300.000	101,9365	12/17/2018	25,870	-	-	101,898	305.695	5,61	2,39
	DOĞUŞ HOLDİNG	7/26/2021	TRSDOGH72112	4,19	-	150.000	101,6733	12/5/2017	43,198	-	-	96,050	144.076	2,64	1,13
<b>ARA TOPLAM</b>						<b>4.220.000</b>							<b>4.347.558</b>	<b>79,71</b>	<b>34,02</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>5.320.119</b>							<b>5.453.953</b>	<b>100,00</b>	<b>42,67</b>
<b>C. KATILMA BELGESİ</b>															
<b>D. OPSİYON</b>															
<b>İŞLEMLER</b>															
<b>E.YABANCI HİSSE</b>															

# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN 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>F.TERS</b>															
<b>REPO</b>															
	TERA MENKUL DEĞERLER	1/2/2019	TRFTERA11918	25	-	2.002.740	25,00	31/12/2018	-	-	2013575	25,00	2.001.369	37,03	15,64
	BAŞER FAKTÖRİNG A.Ş.	1/2/2019	TRFBASR11916	25	-	1.652.260	25,00	31/12/2018	-	-	1601560	25,00	1.651.130	30,56	12,91
	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.	1/2/2019	TRSODAS21911	25	-	1.752.397	25,00	31/12/2018	-	-	1725260	25,00	1.751.198	32,41	13,69
<b>GRUP TOPLAM</b>						<b>5.407.397</b>							<b>5.403.697</b>	<b>100,00</b>	<b>42,24</b>
G.KATILIM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H.VADELİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İ.KIYMETLİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>K.TPP</b>															
	TPP	1/2/2019	-	24,6	-	100.135	24,600	31/12/2018	-	-	-	24,60	100.067	100,00	0,78
<b>ARA TOPLAM</b>						<b>100.135</b>							<b>100.067</b>	<b>100,00</b>	<b>0,78</b>
L.VARANT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N.SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>P. DİĞER</b>															
<b>YATIRIM FONU</b>															
	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	-	-	-	23.228.000	0,02227	12/17/2018	-	-	-	0,023657	549.505	100	4,3
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>23.228.000</b>							<b>549.505</b>	<b>100,00</b>	<b>4,30</b>
<b>PORTFÖY DEĞERİ</b>													<b>12.787.473</b>		<b>100,00</b>



# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

## TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>12.787.473</b>	<b>100,00</b>	<b>100,10</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>27.656</b>	<b>100,00</b>	<b>0,22</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	27.656	100,00	0,22
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>-40.112</b>	<b>100,00</b>	<b>(0,31)</b>
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	-13.546	33,77	(0,11)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	-26.566	66,23	(0,21)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>12.775.017</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	10.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,023966		

## İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>
Yönetim ücretleri	110.821
Saklama ücretleri	18.943
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	20.490
Denetim ücretleri	6.188
Kurul ücretleri	1.895
Esas faaliyetlerden diğer giderler	14.827
	<b>173.164</b>

## İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ 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

Temettü açıklamaları

Açıklama	Bedelsiz Hisse Senedi Adet	Temettü Tutarı (TL)
ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHUT VE TİCARET	8.499	8.499

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

Bulunmamaktadır.

## **İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ 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 BİRİNCİ 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 BİRİNCİ 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 BİRİNCİ 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 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.

.....