

## **İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İkinci 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 İkinci 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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

---

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-6
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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 3.000.000 TL'dir.

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

Fonun toplam değeri 11.082.494 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 49.455.290 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 2 Kasım 1998 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

## İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 0,224091 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,242839 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı % (7,7)'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı % (7,7)'dir.

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

Hisse Senedi		56,99%
Özel Sektör Tahvili		25,00%
Borsa Para Piyasası		5,63%
Devlet Tahvili		4,23%
VOB Nakit Teminat İşlemleri		4,03%
Finansman Bonosu		4,12%

## İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

---

#### **F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %16,51'dir.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için % 6.364,69'dur.

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet borçlanma araçları için %55,21'dir.

#### **H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 365,06'dır.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 50.195 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (89.316) TL'dir.

# İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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>A. HİSSE SENEDİ</b>															
<b>HİSSE SENETLERİ</b>															
	AEFES	-	-	-	-	581	20,575	8/4/2017	-	-	-	20,600	11,969	0,00	0,00
	AKBNK	-	-	-	-	26.000	6,785	12/27/2018	-	-	-	6,860	178,360	0,03	0,02
	AKBNK	-	-	-	-	5.000	6,830	12/31/2018	-	-	-	6,860	34,300	0,01	0,00
	AKBNK	-	-	-	-	5.000	6,830	12/31/2018	-	-	-	6,860	34,300	0,01	0,00
	AKBNK	-	-	-	-	36.000	-	-	-	-	-	-	246,960	0,04	0,02
	AKSA	-	-	-	-	1.000	7,470	12/31/2018	-	-	-	7,460	7,460	0,00	0,00
	AKSA	-	-	-	-	13.463	11,021	9/7/2018	-	-	-	7,460	100,434	0,02	0,01
	AKSA	-	-	-	-	14.463	-	-	-	-	-	-	107,894	0,02	0,01
	ALARK	-	-	-	-	19.465	3,079	7/31/2018	-	-	-	2,070	40,293	0,01	0,00
	ALGYO	-	-	-	-	540	43,257	12/13/2017	-	-	-	44,920	24,257	0,00	0,00
	ARCLK	-	-	-	-	10.000	15,232	12/25/2018	-	-	-	15,790	157,900	0,02	0,01
	ASELS	-	-	-	-	6.000	24,207	12/27/2018	-	-	-	24,080	144,480	0,02	0,01
	ENKAI	-	-	-	-	5.000	5,150	8/31/2018	-	-	-	4,580	22,900	0,00	0,00
	GARAN	-	-	-	-	124.772	8,079	12/28/2018	-	-	-	7,960	993,185	0,16	0,09
	GOLTS	-	-	-	-	5.678	29,796	1/2/2018	-	-	-	12,430	70,571	0,01	0,01
	HALKB	-	-	-	-	20.000	7,135	12/26/2018	-	-	-	7,020	140,400	0,02	0,01
	ISDMR	-	-	-	-	20.000	5,860	11/27/2018	-	-	-	5,660	113,200	0,02	0,01
	ISGYO	-	-	-	-	34.925	1,368	1/29/2018	-	-	-	1,080	37,719	0,01	0,00
	KCHOL	-	-	-	-	31.052	14,409	12/27/2018	-	-	-	14,200	440,938	0,07	0,04
	MGROS	-	-	-	-	20.716	16,526	12/24/2018	-	-	-	14,900	308,668	0,05	0,03
	OTKAR	-	-	-	-	1.000	114,164	4/9/2018	-	-	-	88,250	88,250	0,01	0,01
	PETKM	-	-	-	-	110.000	5,131	12/27/2018	-	-	-	5,040	554,400	0,09	0,05
	PETUN	-	-	-	-	6.500	7,057	6/30/2017	-	-	-	5,120	33,280	0,01	0,00
	PGSUS	-	-	-	-	23.000	23,417	12/27/2018	-	-	-	22,920	527,160	0,08	0,05
	PRKME	-	-	-	-	10.862	3,467	8/1/2018	-	-	-	2,410	26,177	0,00	0,00
	TCELL	-	-	-	-	16.500	12,198	12/27/2018	-	-	-	12,170	200,805	0,03	0,02
	THYAO	-	-	-	-	5.000	16,250	12/27/2018	-	-	-	16,110	80,550	0,01	0,01
	THYAO	-	-	-	-	1	16,060	12/31/2018	-	-	-	16,110	16	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	1	15,930	12/31/2018	-	-	-	16,110	16	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	2	16,060	12/31/2018	-	-	-	16,110	32	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	3	15,930	12/31/2018	-	-	-	16,110	48	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	8	15,930	12/31/2018	-	-	-	16,110	129	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	8	15,930	12/31/2018	-	-	-	16,110	129	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	8	15,930	12/31/2018	-	-	-	16,110	129	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	50	15,930	12/31/2018	-	-	-	16,110	806	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	793	16,060	12/31/2018	-	-	-	16,110	12,775	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	827	15,930	12/31/2018	-	-	-	16,110	13,323	0,00	0,00
	THYAO	-	-	-	-	2.095	15,930	12/31/2018	-	-	-	16,110	33,750	0,01	0,00
	THYAO	-	-	-	-	3.000	15,940	12/31/2018	-	-	-	16,110	48,330	0,01	0,00

# İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 Aş Fiyatı	Satın Aş Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	THYAO	-	-	-	-	4.204	16,060	12/31/2018	-	-	-	16,110	67.726	0,01	0,01
	THYAO	-	-	-	-	16.000	-	-	-	-	-	-	257.760	0,04	0,02
	TOASO	-	-	-	-	22.948	20,852	12/19/2018	-	-	-	16,900	387.821	0,06	0,03
	TRKCM	-	-	-	-	45.000	4,429	9/17/2018	-	-	-	3,030	136.350	0,02	0,01
	TTKOM	-	-	-	-	120.000	3,942	12/28/2018	-	-	-	3,900	468.000	0,07	0,04
	TTKOM	-	-	-	-	10.000	3,870	12/31/2018	-	-	-	3,900	39.000	0,01	0,00
	TTKOM	-	-	-	-	130.000	-	-	-	-	-	-	507.000	0,08	0,05
	VAKBN	-	-	-	-	80.000	3,903	12/27/2018	-	-	-	3,900	312.000	0,05	0,03
	YKBNK	-	-	-	-	250.000	1,602	12/28/2018	-	-	-	1,600	400.000	0,06	0,04
	ZOREN	-	-	-	-	75.641	1,570	8/2/2018	-	-	-	1,230	93.038	0,01	0,01
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.136.643</b>							<b>6.385.376</b>		<b>0,57</b>
<b>B. BORÇLANMA</b>															
<b>SENETLERİ</b>															
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>															
	T.C.	5/15/2019	TRT150519T15	0,06	-	100.000	102,934	11/3/2017	0,22	-	-	97,996	97.996	0,21	0,01
	T.C.	7/24/2024	TRT240724T15	0,05	-	300.000	106,895	6/30/2017	0,06	-	-	77,325	231.975	0,49	0,02
	T.C.	3/12/2025	TRT120325T12	0,04	-	200.000	93,471	6/30/2017	0,06	-	-	71,741	143.483	0,30	0,01
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>600.000</b>							<b>473.454</b>	<b>1,00</b>	<b>0,04</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR</b>															
<b>TAHVİLİ</b>															
	Doğuş Holding A.Ş.	3/1/2019	TRSDOGH31910	0,04	-	200.000	100,454	6/30/2017	0,70	-	-	94,968	189.936	0,07	0,02
	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	3/30/2023	TRSENSA32314	0,03	-	200.000	100,000	4/5/2018	0,00	-	-	119,619	239.239	0,09	0,02
		1/10/2019	TRSGMD11918	0,07	-	300.000	100,000	1/5/2018	0,00	-	-	106,718	320.155	0,11	0,03
	GLOBAL YATIRIM	1/10/2020	TRSGMD12015	0,07	-	300.000	100,000	1/5/2018	0,00	-	-	106,910	320.729	0,12	0,03
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5/24/2019	TRSGZDF51918	0,08	-	500.000	100,000	11/24/2017	0,09	-	-	101,459	507.297	0,18	0,05
	Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	2/25/2019	TRSODAS21911	0,04	-	300.000	100,128	6/30/2017	0,15	-	-	101,736	305.208	0,11	0,03
	Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	2/25/2019	TRSODAS21911	0,04	-	100.000	103,282	11/9/2017	0,15	-	-	101,736	101.736	0,04	0,01
			TRSODAS21911		-	400.000				-	-		406.944	0,15	0,04
	Orfin Finansman A.Ş.	1/24/2020	TRSORFN12019	0,07	-	200.000	100,000	10/26/2018	0,02	-	-	105,313	210.625	0,08	0,02
		3/15/2019	TRSORFN31910	0,00	-	200.000	86,200	3/9/2018	0,23	-	-	96,006	192.012	0,07	0,02
	Uşak Seramik Sanayii A.Ş.	3/22/2019	TRSUSAK31912	0,01	-	400.000	100,555	6/30/2017	0,03	-	-	100,740	402.962	0,14	0,04
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>2.700.000</b>							<b>2.789.898</b>		<b>0,25</b>
<b>FİNANSMAN BONOSU</b>															
	Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş.	5/14/2019	TRFSUZK51914	0,00	-	300.000	86,619	11/16/2018	0,34	-	-	89,949	269.846	0,57	0,02
		3/25/2019	TRFKORT31914	0,05	-	200.000	100,000	3/26/2018	0,13	-	-	101,698	203.395	0,43	0,02
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>500.000</b>							<b>473.241</b>	<b>1,00</b>	<b>0,04</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>3.800.000</b>									<b>0,33</b>



# İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 (%)
C. KATILMA															
BELGESİ															
D. OPSİYON															
İŞLEMLER															
E. YABANCI															
HİSSE															
F. TERS															
REPO															
G. KATILIM															
HESABI															
H. VADELİ															
MEVDUAT															
I. KIYMETLİ															
MADEN															
J. YABANCI															
TAHVİL															
<b>K. BORSA PARA PİYASASI</b>															
		1/2/2019	BPP	0,25		630.863	100.000.000	12/31/2018	0,28			100.068.470	630.431	1,00	0,06
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>630.863</b>							<b>630.431</b>	<b>1,00</b>	<b>0,06</b>
L. VARANT															
İŞLEMLERİ															
M. TEMİNAT															
İŞLEMLERİ															
VOB Nakit															
						451.729		6/30/2017					451.729	1,00	0,04
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>451.729</b>							<b>451.729</b>	<b>1,00</b>	<b>0,04</b>
N. SWAP															
İŞLEMLERİ															
O. EUROBOND															
REPO															
FON															
<b>PORTFÖY DEĞERİ</b>													<b>11.204.130</b>		

## İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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>11.204.130</b>	<b>100,00</b>	<b>101,10</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>646</b>	<b>100,00</b>	-
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	646	100,00	-
<b>Alacaklar</b>	<b>842.840</b>	<b>100,00</b>	<b>0,08</b>
Takastan alacaklar	842.840	100,00	0,08
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	-	-	-
<b>Borçlar</b>	<b>965.122</b>	<b>100,01</b>	<b>(0,09)</b>
Takasa borçlar	931.480	96,52	(0,08)
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	8.014	0,83	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	25.629	2,66	-
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>11.082.494</b>		<b>101,09</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	300.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,224091		

## İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	
Yönetim ücretleri	103.796
Saklama ücretleri	19.098
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	247.228
Denetim ücretleri	6.223
Kurul ücretleri	2.286
Esas faaliyetlerden diğer giderler	22.892
	<b>401.523</b>

## İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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**

Bulunmamaktadır

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

Bulunmamaktadır.

## **İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İKİNCİ 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.

.....