

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

**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 ÜÇÜNCÜ 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 Üçüncü Değişken Fon'unun 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'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Fon'unun 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.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-4
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	5
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	6
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	7
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	8
VIII- İTFALAR.....	9
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	10
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	11

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Fon.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon'un tutarı 100.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 5.626.478 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 4.396.151 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 14 Aralık 2015 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

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 1,279865 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 1,123911 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,14'tür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,14'tür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Özel Sektör Tahvili	47,36
Finansman Bonosu	21,81
Devlet Tahvili Repo	20,21
Vadeli Mevduat TL	6,44
Borsa Para Piyasası	1,84
Banka Bonosu	0,85
Devlet Tahvili	0,70
Hazine Bonosu	0,60
Hisse Senedi	0,13
Katılma Belgesi	0,06

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %0,03'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet borçlanma senetleri için %10,76'dır.

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %2,61'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Yıllık ortalama portföyün ortalama vadesi 166,60 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 3.703.223 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 4.890.104 TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(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	Repo Teminat tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A HİSSE															
SENEDE															
B.BORÇLANMA															
SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C.	14.02.2018	TRT140218T10	0,03	2	100.000,00	100,236	22.11.2017	13,02%	-	-	101,640	101.639,70	100,00%	1,81%
ARA TOPLAM						100.000,00							101.639,70		1,81%
FINANSMAN BONOSU															
	Gedik Yatırım Holding A.Ş.	09.07.2018	TRFGKYH71818	-		400.000,00	86,988	10.07.2017	15,02%	-	-	93,009	372.035,64	33,52%	6,63%
	Pasha Yatırım Bank	03.03.2018	TRFPASH31816	-		500.000,00	95,299	01.11.2017	14,43%	-	-	97,773	488.865,80	44,05%	8,71%
	Tera Menkul Değerler A.Ş.	12.01.2018	TRFTERA11819	-		250.000,00	93,042	17.07.2017	16,13%	-	-	99,550	248.875,98	22,43%	4,44%
ARA TOPLAM						1.150.000,00							1.109.777,42		19,78%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	Atılım Faktoring	27.09.2018	TRSATFK91816	0,04		250.000,00	101,800	10.08.2017	0,00%	-	-	100,233	250.582,75	11,12%	4,47%
	Doğuş Holding A.Ş.	01.03.2019	TRSDOGH31910	0,04	4	150.000,00	100,179	05.12.2017	1,59%	-	-	101,580	152.370,30	6,76%	2,72%
	Final Varlık Yönetim Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	13.06.2018	TRSFINA61816	0,04	4	250.000,00	103,624	08.03.2017	6,99%	-	-	100,975	252.436,60	11,20%	4,50%
	Korteks Mensucat	27.03.2019	TRSGZDF31910	0,04	4	100.000,00	102,512	29.05.2017	2,67%	-	-	100,428	100.428,12	4,46%	1,79%
	Korteks Mensucat	26.03.2018	TRSKORT31818	0,04	4	160.000,00	101,782	14.11.2016	16,24%	-	-	100,480	160.768,30	7,13%	2,87%
	Korteks Mensucat	26.03.2018	TRSKORT31818	0,04	4	10.000,00	103,406	19.12.2016	16,24%	-	-	100,480	10.048,02	0,45%	0,18%
	Koton Mağazacılık TURKASSET Varlık Yön. (LBT Varlık Y.)		TRSKORT31818			170.000,00				-	-		170.816,32	7,58%	3,04%
	Koton Mağazacılık	19.10.2018	TRSKOTNE1814	0,04	4	200.000,00	100,208	27.10.2016	0,69%	-	-	103,141	206.281,44	9,15%	3,68%
	TURKASSET Varlık Yön. (LBT Varlık Y.)	08.06.2018	TRSLBTV61812	0,04	4	200.000,00	100,114	28.06.2016	5,34%	-	-	101,166	202.332,16	8,98%	3,61%
	Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	25.02.2019	TRSODAS21911	0,04	4	260.000,00	103,508	15.06.2017	1,82%	-	-	101,753	264.559,00	11,74%	4,72%
	Rönesans Holding A.Ş.	08.10.2019	TRSRNSHE1916	0,04	4	250.000,00	102,283	05.12.2017	135,74%	-	-	103,486	258.714,90	11,48%	4,61%
	Uşak Seramik Sanayii A.Ş.	22.03.2019	TRSUSAK31912	0,01	12	200.000,00	100,475	04.04.2017	0,50%	-	-	100,684	201.368,22	8,93%	3,59%
	Zorlu Enerji Elektrik Üretimi	16.08.2018	TRSZORN81822	0,04		190.000,00	103,486	08.08.2017	0,00%	-	-	102,191	194.162,44	8,61%	3,46%
ARA TOPLAM						2.220.000,00							2.254.052,25		40,18%
GRUP TOPLAMI						3.470.000,00							3.465.469,37		61,77%
C. KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E.YABANCI HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(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	Repo Teminat tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS															
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G.KATILIM															
HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H.VADELİ															
MEVDUAT															
	Odeabank	05.01.2018		14,00%		162.988,94	100,000	30.11.2017	0,00%	-	-	101,227	164.987,94	37,29%	2,93%
	QNB														
	Finansbank	19.01.2018		14,40%		160.000,00	100,000	04.12.2017	0,00%	-	-	101,101	161.761,23	36,56%	2,87%
	Fibabanka														
	A.Ş.	29.01.2018		0,15		115.384,86	100,000	25.12.2017	0,00%	-	-	100,277	115.703,95	26,15%	2,06%
GRUP TOPLAMI						438.373,80							442.453,12		7,89%
İKİYMETLİ															
MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI															
TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA															
PIYASASI	BPP	02.01.2018		0,15		1.702.710,68	100.000,000	29.12.2017	15,65%	-	-	100.119,565	1.702.032,61	100,00%	30,34%
GRUP TOPLAMI						1.702.710,68							1.702.032,61		30,34%
L.VARANT															
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT															
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N.SWAP															
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND															
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON															
PORTFÖY															
DEĞERİ						5.611.084,48							5.609.955,10		

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

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 (%)
Fon/ortaklık portföy değeri	5.609.955	100,00	99,71
Hazır değerler	33.829	100,00	0,60
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	33.829	100,00	0,60
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(17.306)	100,00	(0,31)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(7.446)	43,02	(0,13)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(9.860)	56,98	(0,18)
Toplam değer/net varlık değeri	5.626.478		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	10.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,279865		

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri	93.869
Saklama ücretleri	13.071
Denetim ücretleri	8.131
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	6.951
Kurul ücretleri	1.245
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8.280
	131.547

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ 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 ÜÇÜNCÜ 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 ÜÇÜNCÜ 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 ÜÇÜNCÜ 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 ÜÇÜNCÜ 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 görmeyenlerle 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) ((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.

.....