

İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST 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 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 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 Ark I Serbest 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 ARK I SERBEST 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 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:

Fon'un tutarı 150.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fon'un toplam değeri 14.450.971 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fon'un katılma payı sayısı 530.216.830 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, 18 Mart 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:

Fon'un yıl sonu katılma payı fiyatı 0,027255 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,018104 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,51'dir.

YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,51'dir.

D. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	73,17
Vadeli Mevduat TL	14,45
Özel Sektör Tahvili	1,12
Borsa Para Piyasası	1,10
Devlet Tahvili Repo	(0,05)
Opsiyon	(0,26)
Diğer	10,47

E. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %4,62'dir.

F. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %0,05'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı opsiyon sözleşmeleri için %0,05'dir.

G. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 16,18'dir.

H. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 0 TL'dir.

I. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 3.202.777 TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST 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	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HISSE															
SENETİ															
HISSE SENETLERİ	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	ASELS	-	-	0,08	5,750	08.07.1916			-	31,800	2,54	0,00%	0,00%
	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	-	ENKAI	-	-	0,05	5,400	10.11.1917			-	6,030	0,30	0,00%	0,00%
	GENTAŞ GENEL METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	GENTS	-	-	0,78	1,372	23.08.1917			-	1,680	1,31	0,00%	0,00%
	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SAN. VE TİC. A.Ş.	-	INDES	-	-	50.000,00	9,865	28.12.1917			-	11,500	575.000,00	56,05%	3,97%
	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	ISGSY	-	-	0,66	1,606	22.10.1915			-	1,740	1,15	0,00%	0,00%
	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	ISGYO	-	-	0,58	0,966	02.05.1917			-	1,360	0,79	0,00%	0,00%
	KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL İPLİK VE KORD BEZİ SAN. VE TİC. A.Ş.	-	KORDS	-	-	15.000,00	7,270	08.11.1917			-	7,670	115.050,00	11,21%	0,80%
	SODA SANAYİİ A.Ş.	-	SODA	-	-	0,09	5,222	28.12.1917			-	5,040	0,45	0,00%	0,00%
	ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	-	ULUSE	-	-	18.001,00	12,894	03.10.1917			-	18,660	335.898,66	32,74%	2,32%
GRUP TOPLAMI						83.003,24							1.025.955,20		7,09%
B.BORÇLANMA															
SENETLERİ															
C. KATILMA															
BELGESİ															
D. OPSİYON															
İŞLEMLER															
E.YABANCI															
HISSE															
F.TERS															
REPO															
G.KATILIM															
HESABI															
H.VADELİ															
MEVDUAT	BURGAN BANK A.Ş.	02.01.2018		3,75		401.630,14		20.10.2017			404.683,63	3,750	1.526.269,96	16,71%	10,55%
	FİBANKA	02.01.2018		3,50		273.000,00		25.10.2017			274.806,29	3,500	1.056.442,78	11,34%	7,16%

İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST 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	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	ANADOLUBANK A.Ş.	02.01.2018		4,00		301.965,70		27.10.2017			304.182,87	4,000	1.147.222,10	12,55%	7,93%
	ODEA BANK A.Ş.	02.01.2018		4,00		254.369,54		03.11.2017			256.042,11	4,000	965.659,75	10,57%	6,67%
	ODEA BANK A.Ş.	02.01.2018		4,00		100.767,12		17.11.2017			101.275,09	4,000	381.957,76	4,18%	2,64%
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	05.02.2018		3,40		299.838,52		27.10.2017			302.659,47	3,400	1.137.902,73	12,45%	7,86%
	FINANSBANK A.Ş.	05.02.2018		3,75		98.015,17		01.11.2017			98.981,89	3,750	372.016,23	4,07%	2,57%
	ODEA BANK A.Ş.	05.02.2018		4,00		200.701,37		10.11.2017			202.614,90	4,000	761.331,25	8,33%	5,26%
	FINANSBANK A.Ş.	05.02.2018		3,65		250.000,00		10.11.2017			252.175,00	3,650	947.869,92	10,37%	6,55%
	BURGAN BANK A.Ş.	05.02.2018		4,50		228.043,23		21.12.2017			229.336,51	4,500	861.320,24	9,43%	5,95%
GRUP TOPLAMI						2.408.330,79							9.137.992,72		63,14%
I KIYMETLİ															
MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI															
TAHVİL															
YABANCI FON	IST-ISTANBUL PORTFÖY KVBA FONU					201.625.000,00	0,020	28.12.2017				0,020	4.001.449,75	100%	27,64%
GRUP TOPLAMI						201.625.000,00							4.001.449,75		27,64%
K.BORSA PARA															
PIYASASI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L.VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIOP NAKİT TEMİNATI													307.760,95	100%	2,13%
GRUP TOPLAMI													307.760,95		
N.SWAP															
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON															
PORTFÖY DEĞERİ													14.473.158,62		
TÜREV ARAÇLAR															
UZUN	F_USDTRY1217					1.400,00	3,777	19.12.2017				3,775	5.285.420,00	-	-
GRUP TOPLAMI													5.285.420,00		
DIĞER															
DOVİZ	FED					251,65	3,868	29.12.2017				3,775	949,20	-	-
													949,20		

İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST 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	14.473.159	100,00	100,15
Hazır değerler	15.915	100,00	0,11
Kasa	-	-	-
Bankalar	15.915	94,04	0,10
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(38.103)	100,00	(0,26)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(19.418)	50,96	(0,13)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(18.685)	49,04	(0,13)
Toplam değer/net varlık değeri	14.450.971		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	15.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,027255		

İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yönetim ücretleri	239.942
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	120.323
Saklama ücretleri	39.560
Denetim ücretleri	5.527
Kurul ücretleri	2.848
Esas faaliyetlerden diğer giderler	11.663
	419.863

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)
SODA SANAYİİ A.Ş.	9.500	9.500
GENTAŞ GENEL METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	3.286	3.286

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 görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına 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 fonlarının 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.

.....