

**İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun 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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun 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 HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER .....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-5
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 HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon).

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fon'un tutarı 5.000.000 TL'dir.

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

Fon'un toplam değeri 9.046.096 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fon'un katılma payı sayısı 307.635.162 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon, 8 Ocak 2016 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

# İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 0,029405 TL'dir.

### B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fon'un önceki yıl katılma payı fiyatı 0,025675 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,15'dir.

### D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %0,15 dir.

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

Hisse Senedi	81,13%
Devlet Tahvili	6,50%
VOB Nakit Teminat İşlemleri	6,50%
Özel Sektör Tahvili	3,35%
Borsa Para Piyasası	2,52%

### F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %63,08'dir.

### G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %2,07'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet borçlanma senetleri için %5,26'dir.

### H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1.135,19 'dur.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 341.817 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.330.523 TL'dir.

# İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU

(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	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
HİSSE SENETLERİ	AKBNK	-	AKBNK	-	-	30.000,00	9,401	27.12.2017			-	9,850	295.500,00	4,01%	3,30%
	ANHYT	-	ANHYT	-	-	12.000,06	5,731	22.11.2017			-	8,250	99.000,49	1,34%	1,10%
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	15.000,00	21,037	28.12.2017			-	21,520	322.800,00	4,38%	3,60%
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	26,00	21,100	29.12.2017		899810600	-	21,520	559,52	0,01%	0,01%
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	40,00	21,100	29.12.2017		899810600	-	21,520	860,80	0,01%	0,01%
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	50,00	21,440	29.12.2017		899810615	-	21,520	1.076,00	0,01%	0,01%
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	139,00	21,100	29.12.2017		899810600	-	21,520	2.991,28	0,04%	0,03%
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	185,00	21,440	29.12.2017		899810615	-	21,520	3.981,20	0,05%	0,04%
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	765,00	21,440	29.12.2017		899810615	-	21,520	16.462,80	0,22%	0,18%
	ARCLK	-	ARCLK	-	-	795,00	21,100	29.12.2017		899810600	-	21,520	17.108,40	0,23%	0,19%
		-	ARCLK	-	-	17.000,00					-		365.840,00	4,97%	4,08%
	BIZIM	-	BIZIM	-	-	105.000,00	7,984	21.12.2017			-	7,700	808.500,00	10,98%	9,02%
	DOHOL	-	DOHOL	-	-	450.000,00	0,886	22.11.2017			-	0,870	391.500,00	5,32%	4,37%
	FENER	-	FENER	-	-	9.000,00	37,366	15.12.2017			-	34,300	308.700,00	4,19%	3,44%
	GARAN	-	GARAN	-	-	15.000,00	10,121	25.12.2017			-	10,720	160.800,00	2,18%	1,79%
	GARAN	-	GARAN	-	-	84,00	10,730	29.12.2017		900916632	-	10,720	900,48	0,01%	0,01%
	GARAN	-	GARAN	-	-	380,00	10,730	29.12.2017		900916632	-	10,720	4.073,60	0,06%	0,05%
	GARAN	-	GARAN	-	-	453,00	10,730	29.12.2017		900916632	-	10,720	4.856,16	0,07%	0,05%
	GARAN	-	GARAN	-	-	706,00	10,730	29.12.2017		900916632	-	10,720	7.568,32	0,10%	0,08%
	GARAN	-	GARAN	-	-	1.099,00	10,730	29.12.2017		900916632	-	10,720	11.781,28	0,16%	0,13%
	GARAN	-	GARAN	-	-	1.663,00	10,750	29.12.2017		900886770	-	10,720	17.827,36	0,24%	0,20%
	GARAN	-	GARAN	-	-	1.716,00	10,740	29.12.2017		900889783	-	10,720	18.395,52	0,25%	0,21%
	GARAN	-	GARAN	-	-	2.278,00	10,730	29.12.2017		900916632	-	10,720	24.420,16	0,27%	0,27%
	GARAN	-	GARAN	-	-	3.284,00	10,740	29.12.2017		900889783	-	10,720	35.204,48	0,48%	0,39%
	GARAN	-	GARAN	-	-	3.337,00	10,750	29.12.2017		900886770	-	10,720	35.772,64	0,49%	0,40%
		-	GARAN	-	-	30.000,00					-		321.600,00	4,37%	3,59%
	GOLTS	-	GOLTS	-	-	6.500,00	74,140	15.12.2017			-	65,300	424.450,00	5,76%	4,73%
	GSDHO	-	GSDHO	-	-	500.000,00	0,771	01.11.2017			-	0,720	360.000,00	4,89%	4,01%
	GUBRF	-	GUBRF	-	-	70.000,00	4,370	19.12.2017			-	4,230	296.100,00	4,02%	3,30%
	ISCTR	-	ISCTR	-	-	95.000,00	6,896	26.12.2017			-	6,970	662.150,00	8,99%	7,38%
	IZMDC	-	IZMDC	-	-	250.000,00	3,100	28.12.2017			-	3,240	810.000,00	11,00%	9,03%
	KARTN	-	KARTN	-	-	1.500,00	286,600	27.12.2017			-	283,300	424.950,00	5,77%	4,74%
	SISE	-	SISE	-	-	0,04	2,913	30.06.2017			-	4,700	0,19	0,00%	0,00%
	TAVHL	-	TAVHL	-	-	7.000,00	20,719	27.12.2017			-	22,460	157.220,00	2,14%	1,75%
	TMSN	-	TMSN	-	-	30.000,00	7,642	27.12.2017			-	7,590	227.700,00	3,09%	2,54%
	TRKCM	-	TRKCM	-	-	0,58	3,610	11.09.2017			-	4,62	2,68	0,00%	0,00%

# İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU

(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	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
HİSSE SENETLERİ	TSKB	-	TSKB	-	-	200.000,00	1,372	26.12.2017			-	1,440	288.000,00	3,91%	3,21%
	TSKB	-	TSKB	-	-	50.000,00	1,450	29.12.2017		329316589	-	1,440	72.000,00	0,98%	0,80%
			TSKB	-	-	250.000,00							360.000,00	4,89%	4,01%
	TTKOM	-	TTKOM	-	-	100.000,00	6,417	26.12.2017			-	6,440	644.000,00	8,75%	7,18%
	VAKBN	-	VAKBN	-	-	60.000,00	6,130	26.12.2017			-	6,770	406.200,00	5,52%	4,53%
	VKGYO	-	VKGYO	-	-	0,40	2,801	23.10.2017			-	2,600	1,04	0,00%	0,00%
ARA GRUP TOPLAMI						2.023.001,08							7.363.414,40		82,11%
GRUP TOPLAMI						2.023.001,08							7.363.414,40		82,11%
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	18.09.2024	TRT180924T11	1,00%	2	300.000,00	100,869	30.06.2017	0,00%		-	126,004	378.012,90	100,00%	4,22%
ARA GRUP TOPLAMI						300.000,00							378.012,90		4,22%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL		24.05.2019	TRSGZDF51918	4,80%	3	100.000,00	100,000	24.11.2017	1,96%		-	102,006	102.005,50	20,07%	1,14%
	Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	25.02.2019	TRSODAS21911	3,96%	4	200.000,00	100,128	30.06.2017	1,82%		-	101,753	203.506,92	40,04%	2,27%
		31.05.2019	TRSZOES51913	4,46%	4	100.000,00	100,000	05.12.2017	229,82%		-	101,311	101.311,17	19,93%	1,13%
		30.11.2020	TRSZOESK2017	4,88%	4	100.000,00	100,000	05.12.2017	82,69%		-	101,462	101.461,76	19,96%	1,13%
ARA GRUP TOPLAMI						500.000,00							508.285,35		5,67%
GRUP TOPLAMI						800.000,00							886.298,25		9,88%
C. KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. YABANCI HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. TERS REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. KATILIM HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H. VADELİ MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J. YABANCI TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K. BORSA PARA PİYASASI		02.01.2018		0,15		195.316,27	100.000,000	29.12.2017	15,94%		-	100.121,615	195.237,15	100,00%	2,18%
BPP GRUP TOPLAMI						195.316,27							195.237,15		2,18%
L. VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU

(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	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ															
VOB Nakit						522.690,84	1,000	30.06.2017				1,000	522.690,84	100,00%	5,83%
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>522.690,84</b>							<b>522.690,84</b>		<b>5,83%</b>
N.SWAP İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO FON															
PORTFOY DEĞERİ						3.541.008,19							8.967.640,64		
VOB SÖZLEŞMESİ															
Kısa Pozisyon	Kısa	28.02.2018		F_XU0300218		(430)	139,757	08.11.2017				145,200	(6.243.600)		
<b>TOPLAM</b>						<b>(430)</b>							<b>(6.243.600)</b>		
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>430,00</b>							<b>6.243.600,00</b>		<b>69,62%</b>



# İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

## TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2017		
	Tutar TL	Grup (%)	Toplam (%)
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>8.967.641</b>	<b>100,00</b>	<b>99,13</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>743</b>	<b>100,00</b>	<b>0,01</b>
Kasa	-	-	-
Bankalar	743	100,00	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-
<b>Alacaklar</b>	<b>721.550</b>	<b>100,00</b>	<b>7,98</b>
Takastan alacaklar	721.550	100,00	7,98
Diğer alacaklar	-	-	-
<b>Diğer varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Borçlar</b>	<b>(643.838)</b>	<b>100,00</b>	<b>(7,12)</b>
Takasa borçlar	(624.100)	96,93	(6,90)
Yönetim ücreti	(6.932)	1,08	(0,08)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(12.806)	1,99	(0,14)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>9.046.096</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	500.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,029405		

## İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	114.975
Yönetim ücretleri	81.182
Saklama ücretleri	15.805
Denetim ücretleri	8.120
Kurul ücretleri	1.777
Esas faaliyetlerden diğer giderler	6.255
	<b>228.114</b>

# İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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

Açıklama	Bedelsiz Hisse Senedi Adet	Temettü Tutarı (TL)
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	34.000	-
VAKIF GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	1.901	-

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

Bulunmamaktadır.

## **İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 HİSSE SENEDİ FONU(HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 değerlendirilmesinde 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 satıma 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 yansıtacak 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.

.....