

**TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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**



## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarınının 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 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Tacirler Portföy Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 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 Tacirler 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 2017

## **TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON**

---

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

## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

### FONU TANITICI BİLGİLER

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

---

**A. FONUN ADI:**

Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 200.000.000 TL'dir.

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

Fonun toplam değeri 10.153.095 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 2.433.915.945 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merchants Capital Serbest Yatırım Fonu ("Fon"), Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine dayanılarak ve kendi içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun Yatırım Fonlarına İlişkin Seri: VII No: 10 tebliğinde tanımlanan nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre her türlü sermaye piyasası araçlarından ve altın, ile diğer kıymetli madenlerden, oluşan portföyü işletmek amacıyla SPK'nın 2 Ağustos 2011 tarih ve B.02.6.SP.K.0.15.00-305.01.01-751 sayılı izni ile kurulmuştur. 29 Eylül 2011 tarihinde Kurucu'nun Fon'a sağladığı avans ile Fon işlem yapmaya başlamıştır. Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 20 Kasım 2015 tarihinde Fon'u Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmiştir. Bu devir işlemi sonrasında Fon'un ismi Tacirler Portföy Serbest Fon olarak değiştirilmiştir. Tacirler Portföy Serbest Fon'un ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Kasım 2016 Tarih 12233903-305.04-E.11564 sayılı yazılı izni ile Tacirler Portföy Serbest (Döviz) Fon olarak değiştirilmiştir. Bu değişiklik 12 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerlidir.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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 0,004172 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,003508 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı % 19.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %19

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

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Hisse Senetleri     | 0,37  |
| Devlet Tahvili Repo | 2,17  |
| BPP                 | 1,45  |
| Mevduat             | 4,23  |
| Türev işlemler      | 0,08  |
| Özel Sektör Tahvili | 61,34 |
| VOB/VİOP Teminat    | 5,10  |
| Eurobond            | 25,26 |

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %12,76'dır.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senedi için %22'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Borçlanma Senetleri için %128'dir.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 651 gündür.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 13.481.300 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 9.240.499 TL'dir.

# TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

## 31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

| Sermaye Piyasası Aracı                    | İhracı                                  | Vade      | ISIN Kodu    | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Savısı | 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 SENEĞİ                            |   |           |              |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    |                                |          |            |
|   | HALK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĐI A.Ş. |           | HLGYO        | -                  | -                 | 0,16          |                   | 7/22/2016         | -                | -                 | -                   | 0,91               | 0,15                           | 100,00   | 0,00       |
| GRUP TOPLAMI                              |   |           |              |                    |                   | 0,16          |                   |                   |                  |                   |                     |                    | 0,15                           |          | 0,00       |
| B.BORÇLANMA SENETLERİ EUROBOND TÜRK (USD) |   |           |              |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    |                                |          |            |
|   | T. HALK BANKASI A.Ş.                    | 2/11/2021 | XS1188073081 | 0,00               | 2                 | 500.000,00    |                   | 9/8/2016          | 0,00             | -                 | -                   | 95,47              | 1.679.960,99                   | 17,65    | 16,51      |
|   | GARANTI BANKASI                         | 4/20/2021 | USM8931TAA71 | 0,00               | 2                 | 500.000,00    |                   | 9/9/2016          | 0,00             | -                 | -                   | 103,05             | 1.813.334,27                   | 19,05    | 17,82      |
|   | TC ZIRAAT BANKASI                       | 4/29/2021 | XS1223394914 | 4,87               | 2                 | 750.000,00    |                   | 10/27/2016        | 0,00             | -                 | -                   | 96,65              | 2.550.936,84                   | 26,80    | 25,08      |
|   | T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.           | 5/18/2021 | XS1412393172 | 0,00               | 2                 | 500.000,00    |                   | 10/4/2016         | 0,00             | -                 | -                   | 94,43              | 1.661.568,29                   | 17,46    | 16,33      |
|   | T.İŞ BANKASI A.S.                       | 10/6/2021 | XS1390320981 | 0,00               | 2                 | 500.000,00    |                   | 10/18/2016        | 0,00             | -                 | -                   | 97,19              | 1.710.193,36                   | 17,97    | 16,81      |
| GRUP TOPLAMI                              |   |           |              |                    |                   | 2.750.000,00  |                   |                   |                  |                   |                     |                    | 9.415.993,75                   |          | 92,55      |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ                       |   |           |              |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    |                                |          |            |
|   | AE ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK      | 5/3/2017  | TRSAEST51717 | -                  | 4                 | 100.000,00    |                   | 12/23/2016        | 14,01            | -                 | -                   | 102,16             | 102.160,57                     | 1,07     | 1,00       |
| GRUP TOPLAMI                              |   |           |              |                    |                   | 100.000,00    |                   |                   |                  |                   |                     |                    | 102.160,57                     |          | 1,00       |
| C. KATILMA BELGESİ                        | -                                       | -         | -            | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -          |
| D. OPSİYON İŞLEMLER                       | -                                       | -         | -            | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -          |
| E.YABANCI HİSSE                           | -                                       | -         | -            | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -          |
| F.TERS REPO                               | -                                       | -         | -            | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -          |
| G.KATILIM HESABI                          | -                                       | -         | -            | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -          |
| H.VADELİ MEVDUAT                          | -                                       | -         | -            | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -          |
| I.KIYMETLİ MADEN                          | -                                       | -         | -            | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -          |
| J.YABANCI TAHVİL                          | -                                       | -         | -            | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -          |

## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

### 31 ARALIK 2016 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 | Repo Teminat Tutarı | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%) | Toplam (%)  |
|------------------------|---------|----------|----------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------|----------|-------------|
| K.BORSA PARA PİYASASI  |         |          |                |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    |                                |          |             |
| BPP                    |         | 1/2/2017 |                | 8,75               |                   | 126.090,62    |                   | 12/30/2016        |                  |                   |                     | 9,64               | 126.024,06                     | 100,00   | 1,24        |
| GRUP TOPLAMI           |         |          |                |                    |                   | 126.090,62    |                   |                   |                  |                   |                     |                    | 126.024,06                     |          | 1,24        |
| L.VARANT İŞLEMLERİ     | -       | -        | -              | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -           |
| M.TEMİNAT İŞLEMLERİ    |         |          |                |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    |                                |          |             |
| VOB Nakit Teminatı     |         |          |                |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    | 529.754,42                     | 100,00   | 5,21        |
| GRUP TOPLAMI           |         |          |                |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    | 529.754,42                     |          | 5,21        |
| N.SWAP İŞLEMLERİ       | -       | -        | -              | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -           |
| O.EUROBOND             | -       | -        | -              | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -           |
| REPO                   | -       | -        | -              | -                  | -                 | -             | -                 | -                 | -                | -                 | -                   | -                  | -                              | -        | -           |
| TÜREV                  |         |          |                |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    |                                |          |             |
| UZUN                   |         |          | F_TRYUSD0217S0 |                    |                   | 200,00        |                   | 12/30/2016        |                  |                   |                     | 3,57               | 713.160,00                     | 0,00     | 0,00        |
| GRUP TOPLAMI           |         |          |                |                    |                   | 200,00        |                   |                   |                  |                   |                     |                    | 713.160,00                     |          | 0,00        |
| DIĞER                  |         |          |                |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    |                                |          |             |
| DÖVİZ (USD)            |         |          |                |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    |                                |          |             |
| GRUP TOPLAMI           | FED     |          |                |                    |                   | 83,31         |                   | 12/30/2016        |                  |                   |                     | 3,5192             | 293,18                         | 0,00     | 0,00        |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>    |         |          |                |                    |                   | <b>83,31</b>  |                   |                   |                  |                   |                     |                    | <b>293,18</b>                  |          | <b>0,00</b> |
| FON PORTFÖY DEĞERİ     |         |          |                |                    |                   |               |                   |                   |                  |                   |                     |                    | <b>10.173.932,95</b>           |          |             |

## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

### 31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

|                                       | 31 Aralık 2016    |                 |               |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------|---------------|
|                                       | Tutar<br>TL       | Grup<br>%       | Toplam<br>%   |
| <b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>    | <b>10.173.933</b> | <b>100,00</b>   | <b>100,21</b> |
| <b>Hazır değerler</b>                 | <b>1.051</b>      | <b>100,00</b>   | <b>0,01</b>   |
| Bankalar                              | 758               | 72,12           | 0,75%         |
| Diğer hazır değerler                  | 293               | 27,88           | -             |
| <b>Alacaklar</b>                      | -                 | -               | -             |
| Takastan alacaklar                    | -                 | -               | -             |
| Diğer alacaklar                       | -                 | -               | -             |
| <b>Diğer varlıklar</b>                | -                 | -               | -             |
| <b>Borçlar</b>                        | <b>(21.889)</b>   | <b>(100,00)</b> | <b>(0,22)</b> |
| Takasa borçlar                        | -                 | -               | -             |
| Yönetim ücreti                        | (10.262)          | (46,88)         | -             |
| Ödenecek vergi                        | -                 | -               | -             |
| İhtiyatlar                            | -                 | -               | -             |
| Krediler                              | -                 | -               | -             |
| Diğer borçlar                         | (11.627)          | (53,12)         | -             |
| <b>Toplam değer/net varlık değeri</b> | <b>10.153.095</b> |                 | <b>100</b>    |

|   |                |
|---|----------------|
| Toplam katılma payı/Pay sayısı  | 20.000.000.000 |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından<br>iktisap edilen katılma payı | 0,004172       |



## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON

### YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

---

|                             | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Fon yönetim ücretleri       | 116.191                            |
| Aracılık komisyon giderleri | 22.867                             |
| Saklama giderleri           | 19.450                             |
| Denetim ücretleri           | 3.613                              |
| Kurul ücret giderleri       | 108                                |
| Diğer giderler              | 11.109                             |
|                             | <hr/> <b>173.338</b> <hr/>         |

## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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

Yoktur.

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

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

## **TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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.

## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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.

## **TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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.

## TACİRLER PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) 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 satma 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-terse 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.

.....