

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN 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 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**

Tacirler Portföy Değişken 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 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 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Tacirler Portföy Değişken 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 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

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Tacirler Portföy Değişken Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 500.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 7.146.992 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 9.284.828 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37. ve 38. maddelerine dayanılarak kurulmuş ve SPK'nın 24 Haziran 1997 tarih ve KYD-325 sayılı izni ile kurulmuş olup, ilk olarak 16 Eylül 1997 tarihinde halka arz edilmiştir. 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 Değişken Fon olarak değiştirilmiştir.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

TACİRLER PORTFÖY 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 0,769750 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,694339 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %10,86'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %10,74'tür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senetleri	1,67
Devlet Tahvili Repo	5,54
Devlet Tahvili	0,89
BPP	2,33
Opsiyon işlemleri	0,36
Özel Sektör Tahvili	79,23
Mevduat	6,06
VOB/VİOP teminat	3,92

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %17,58'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senedi için %52'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı Devlet Borçlanma Senetleri için %353'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 323 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 11.624.134 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 7.456.885 TL'dir.

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN 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 Sırası	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY															
HİSSE SENEDİ	ASELS	-	-	-	-	0,16	3,938	22/07/16	-	-	-	12,710	2,030	21,97	-
	HLGYO	-	-	-	-	0,15	22,467	22/07/16	-	-	-	0,910	0,140	1,52	-
	ISCTR	-	-	-	-	0,58	4,672	22/07/16	-	-	-	5,180	3,000	32,47	-
	KRDMD	-	-	-	-	0,22	2,091	22/07/16	-	-	-	1,150	0,250	2,71	-
	SAHOL	-	-	-	-	0,07	35,143	22/07/16	-	-	-	9,150	0,640	6,93	-
	SISE	-	-	-	-	0,83	2,193	22/07/16	-	-	-	3,830	3,180	34,40	-
ARA TOPLAM						2,01						32,930	9,240	100,00	-
B. BORÇLANMA															
ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR															
TAHVİLLERİ															
	ŞEKER FACTORİNG	03/05/17	TRFSKFH21718	13,92	4	100.000	100,140	22/07/16	11,29	-	-	101,857	101,857	2,58	1,43
	AE ARMA ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK	10/05/17	TRSAEST51717		4	190.000	101,455	10/11/16	14,01	-	-	102,161	194,105	4,91	2,72
	KATMERCİLER SAN. VE TİC. A.Ş.	18/05/17	TRSKTMR51711	15,11	4	190.000	100,731	10/11/16	13,03	-	-	102,533	194,813	4,93	2,73
	CREDITWEST	29/08/17	TRSTPPFC51716	13,47	4	110.000	101,850	10/11/16	12,44	-	-	101,819	112.000	2,83	1,57
	PALGAZ DOĞALGAZ DAĞITIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	07/11/17	TRSPLDG81716		4	100.000	101,347	30/11/16	15,81	-	-	101,208	101,208	2,56	1,42
	TÜRKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	16/11/17	TRSLBTVK1711	13,80	4	30.000	102,582	10/11/16	14,31	-	-	102,087	30,626	0,77	0,43
	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	06/12/17	TRSKRDMK1713	13,32	4	100.000	101,107	30/11/16	13,65	-	-	101,527	101,527	2,57	1,43
	EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. (INTERCİTY)	07/05/18	TRSEKIMA1715	13,28	4	130.000	101,753	10/11/16	14,94	-	-	101,022	131,329	3,32	1,84
	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	15/05/18	TRSERTT51818	13,80	12	120.000	100,000	21/11/16	17,06	-	-	100,586	120,703	3,05	1,69
	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	08/06/18	TRSSKFK51811	13,50	4	190.000	100,000	10/11/16	13,77	-	-	101,650	193,136	4,88	2,71
	TÜRKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	13/06/18	TRSLBTV61812	14,56	4	160.000	100,000	20/10/16	16,30	-	-	100,927	161,483	4,08	2,27
	FİNAL VARLIK YÖNETİM A.Ş.	27/06/18	TRSFINA61816	14,25	4	190.000	100,000	10/11/16	16,70	-	-	100,728	191,384	4,84	2,69
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	24/07/18	TRSAKSN61815	14,22	4	100.000	100,000	30/11/16	15,69	-	-	100,170	100,170	2,53	1,41
	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13/08/18	TRSYDAT71814	12,60	4	150.000	100,000	26/07/16	12,65	-	-	102,334	153,501	3,88	2,15
	NOBEL İLAÇ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	27/11/18	TRSNBLI81810	12,52	4	80.000	100,000	15/08/16	13,68	-	-	101,678	81,343	2,06	1,14
	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	29/11/18	TRSTATKK1816	12,40	4	65.000	100,000	29/11/16	13,03	-	-	101,079	65,702	1,66	0,92
	AYEN ENERJİ A.Ş.	05/12/18	TRSAYENK1813		4	380.000	100,539	16/12/16	15,99	-	-	101,243	384,722	9,72	5,40
	EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. (INTERCİTY)	05/12/18	TRSEKIMA1814	15,33	1	50.000	103,004	07/11/16	15,33	-	-	100,942	50,471	1,28	0,71
	NET HOLDİNG A.Ş.	06/12/19	TRSNTHLA1816	14,75	12	150.000	100,000	06/12/16	15,33	-	-	101,748	152,622	3,86	2,14
	ORFİN FİNANSMAN	17/02/17	TRSORFNA1916	13,76	4	170.000	100,000	02/12/16	14,20	-	-	101,595	172,712	4,37	2,42
ARA TOPLAM						2.755.000							2.795.414	70,68	39,22
B.2. FİNANSMAN															
BONOSU															
	ŞEKERBANK T.A.Ş.	28/02/17	TRQSKBK21718	11,20	-	80.000	97,342	01/12/16	11,71	-	-	98,225	78,580,31	1,99	1,10
	KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.	03/03/17	TRFKPTL31716		-	190.000	95,141	10/11/16	11,94	-	-	98,102	186,393,04	4,71	2,62
	DESTEK FAKTORİNG A.Ş.	04/04/17	TRFDSTF41716	13,00	-	200.000	94,006	07/10/16	12,54	-	-	97,002	194,004,80	4,91	2,72
	GÜVEN VARLIK YÖNETİMİ AŞ	25/04/17	TRFGVYA41714		-	100.000	94,931	10/11/16	12,11	-	-	96,461	96,461,41	2,44	1,35
	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	18/05/17	TRFLCKM51717	11,50	-	150.000	94,746	23/11/16	11,84	-	-	95,857	143,784,76	3,64	2,02
	LİDER FAKTORİNG A.Ş.	18/05/17	TRFLDFK51727		-	200.000	94,084	29/11/16	13,98	-	-	95,174	190,348,30	4,81	2,67
	CREDITWEST	06/06/17	TRFTPPFC61712	13,00	-	80.000	91,227	09/09/16	13,48	-	-	94,705	75,763,85	1,92	1,06
	AK FAKTORİNG A.Ş.	24/08/17	TRFAKFT81715	13,77	4	190.000	100,000	10/11/16	14,92	-	-	101,992	193,784,19	4,90	2,72
ARA TOPLAM						1.190.000-							1.159.121-	29,32	16,26-
GRUP TOPLAMI						3.945.000							3.954.534	100,00	55,48

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN 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 Sıvısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ç. TÜREV ARAÇLAR															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. TERS REPO	HAZİNE	02/01/17	TRT230222T13	8,04	2	1.000.661	8,04	30/12/15	-	-	729.370	8,33	1.000.204	100,00	14,04
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	1.000.661	-	-	-	-	729.370	-	1.000.204	-	14,04
G. DİĞER VARLIKLAR MEVDUAT															
		13/01/17		11,00		123.000		16/11/16					124.662	18,04	1,75
		18/01/17		11,25		123.000		16/11/16					124.698	18,05	1,75
		18/01/17		10,80		49.000		16/11/16					49.650	7,19	0,70
		18/01/17		11,00		123.000		16/11/16					124.661	18,04	1,75
		20/02/17		11,95		55.000		21/12/16					55.181	7,99	0,77
		20/02/17		11,80		141.000		30/12/16					141.051	20,41	1,98
		20/02/17		12,00		71.000		30/12/16					71.026	10,28	1,00
GRUP TOPLAM						685.000							690.928	100,00	9,70
VOP NAKİT TEMİNAT												428.941	428.941	100,00	6,02
GRUP TOPLAMI													428.941		6,02
BORSA PARA PİYASASI ALACAKLARI															
		2/1/17		8,75		1.050.755		30/12/2016				9,64	1.050.200	100,00	14,76
GRUP TOPLAMI						1.050.755							1.050.200		6,02
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ															
													7.124.818		100,00

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN 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 TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	7.124.816	100,00	99,69
Hazır değerler	886	100,00	0,01
Kasa	-	-	-
Bankalar	886	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	39.590	100,00	0,56
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	39.590	100,00	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(18.300)	(100,00)	(0,26)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	(12.191)	(66,62)	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(6.109)	(33,38)	-
Toplam değer/net varlık değeri	7.146.992		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	500.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,769750		

TACİRLER PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

**1 Ocak -
31 Aralık 2016**

Fon yönetim ücretleri	170.941
Aracılık komisyon giderleri	7.904
Saklama giderleri	7.098
Denetim ücretleri	4.981
Kurul ücret giderleri	1.117
Diğer giderler	6.971
	<hr/>
	199.012

TACİRLER PORTFÖY 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

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 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.

TACİRLER PORTFÖY 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.

TACİRLER PORTFÖY 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.

TACİRLER PORTFÖY 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 görmemekle 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.

.....