

**ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 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**



**ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ 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**

Ergo Sigorta Anonim Şirketi Dinamik A Tipi Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 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 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ergo Sigorta Anonim Şirketi Dinamik A Tipi Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2014 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 Ergo Sigorta Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

PORTFÖY DAĞILIM RAPORU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	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

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 İTİBARIYLA FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fonu ("Fon") A tipi değişken yatırım fonudur.

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Ergo Sigorta A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fon tutarı 5.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri / net varlık değeri 3.817.360 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun toplam katılma payı sayısı 500.000.000 adettir.

Fonun toplam dolaşımdaki katılma payı sayısı 110.147.080 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 17 Nisan 2003 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 İTİBARIYLA 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 0,034657 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,028278 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %22,56'dır.

D. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	%46,65
Devlet Tahvili	%46,43
Devlet Tahvili Repo	%5,48
VİOP Nakit Teminat İşlemleri	%1,44
Toplam	%100,00

E. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %22,03'tür.

F. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %14,67'dir.

G. PORTFÖYÜN YILLIK ORTALAMA VADESİ:

Yıl içerisinde, ay sonları itibariyle portföyde yer alan yatırımların ağırlıklı vadeleri alınarak hesaplanan portföy yıllık ortalama vadesi 1.776 gündür.

H. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Fonun katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri toplamı 3.313.704 TL'dir.

I. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Fonun katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları toplamı 3.313.704 TL'dir.

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 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 (%)
A.PAY															
	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SAN. A.Ş.		AEFES	-	-	1.500	25,35	26 Kasım 2014	-	-	-	22,70	34.050	2,13	0,93
	AKBANK T.A.Ş.		AKBNK	-	-	-	7,57	1 Ekim 2014	-	-	-	8,66	3	0,00	0,00
	AK ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ OTOPRODÜKTÖR GRUBU A.Ş.		AKENR	-	-	40.000	1,15	14 Ocak 2013	-	-	-	1,28	51.200	3,20	1,40
	AKFEN GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI		AKFGY	-	-	80.000	1,87	30 Aralık 2013	-	-	-	1,56	124.800	7,80	3,41
	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.		ALBRK	-	-	40.000	1,52	18 Mart 2014	-	-	-	1,74	69.600	4,35	1,90
	ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş.		ANACM	-	-	14.978	2,21	27 Kasım 2013	-	-	-	2,00	29.957	1,87	0,82
	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.		BİZİM	-	-	3.750	23,05	24 Aralık 2014	-	-	-	19,10	71.625	4,48	1,96
	CREDITWEST FAKTÖRİNG A.Ş.		CRDFA	-	-	42.500	1,81	7 Kasım 2014	-	-	-	1,96	83.300	5,21	2,28
	DATAGATE BİLGİSAYAR MALZEMELERİ TİCARET A.Ş.		DGATE	-	-	10.000	6,53	2 Aralık 2014	-	-	-	8,76	87.600	5,48	2,40
	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		EKGYO	-	-	18.000	2,45	6 Kasım 2014	-	-	-	2,77	49.860	3,12	1,36
	ENKA İNŞAAT VE SANAYİİ A.Ş.		ENKAI	-	-	10.000	5,22	22 Aralık 2014	-	-	-	5,28	52.800	3,30	1,44
	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.		HALKB	-	-	7.000	14,08	18 Aralık 2014	-	-	-	13,90	97.300	6,08	2,66
	İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SAN. VE TİC. A.Ş.		İNDES	-	-	30.000	4,59	8 Şubat 2013	-	-	-	5,70	171.000	10,69	4,68
	MİGROS TÜRK T.A.Ş.		MGRÖS	-	-	2.000	19,39	1 Eylül 2014	-	-	-	22,75	45.500	2,84	1,24
	REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET .A.Ş.		RYSAS	-	-	0	1,5	23 Kasım 2012	-	-	-	0,80	0	0,00	0,00
	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.		SAHOL	-	-	15.000	10,01	22 Aralık 2014	-	-	-	10,15	152.250	9,52	4,16
	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO	-	-	9.000	6,47	14 Ağustos 2014	-	-	-	9,63	86.670	5,42	2,37
	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.		TKFEN	-	-	10.000	5,05	14 Ağustos 2014	-	-	-	5,79	57.900	3,62	1,58
	TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.		TRKCM	-	-	2	2,31	4 Ekim 2013	-	-	-	3,44	3	0,00	0,00
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O		VAKBN	-	-	38.500	4,69	18 Aralık 2014	-	-	-	4,88	187.880	11,74	5,14
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.		YKBNK	-	-	30.000	4,82	18 Aralık 2014	-	-	-	4,89	146.700	9,17	4,01
GRUP TOPLAMI						402.230							1.599.998		43,76
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ARA GRUP TOPLAMI															

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 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 (%)
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ	T.C.	7 Ocak 2015	TRT070115T13	3,25	2	900.000	102,71	18 Aralık 2014	9,03			103,10	927.931	61,62	25,38
	T.C.	7 Ekim 2015	TRT071015T12	4,15	2	20.000	102,88	11 Eylül 2014	3,07			101,77	20.354	1,35	0,56
	T.C.	13 Temmuz 2016	TRT130716T18	4,10	2	100.000	103,54	26 Kasım 2014	0,01			104,08	104.080	6,91	2,85
	T.C.	29 Eylül 2023	TRT270923T11	4,40	2	200.000	103,30	15 Aralık 2014	7,88			107,76	215.523	14,31	5,89
	T.C.	20 Mart 2024	TRT200324T13	5,20	2	200.000	112,40	31 Ekim 2014	7,87			118,99	237.982	15,80	6,51
ARA GRUP TOPLAMI						1.420.000							1.505.870		41,18
GRUP TOPLAMI						1.420.000							1.505.870		41,18
TERS REPO-DT	T.C.	2 Ocak 2015	TRT111120T18	10,08		500.276	97,16	31 Aralık 2014	10,60		514.605	97,19	500.138	100,00	13,68
GRUP TOPLAMI						500.276					514.605		500.138	100,00	13,68

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 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 (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. TÜREV ARAÇLAR															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANLAR															
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER															
VOB NAKİT TEMİNAT						50.365	1	23 Kasım 2012				1,00	50.365	100,00	1,38
GRUP TOPLAMI						50.365	1	23 Kasım 2012				1,00	50.365	100,00	1,38
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						2.372.871					514.605		3.656.371		

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 TARİHLİ
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	3.656.371	-	95,78
Hazır değerler	7.688	-	0,20
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	166.426		4,36
Takastan alacaklar	163.035	97,96	-
Diğer alacaklar	3.391	2,04	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(13.125)	-	(0,34)
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücreti	-	-	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	(13.125)	100,00	-
Toplam değer/net varlık değeri	3.817.360		100,00
Toplam katılma payı/pay sayısı	110.147.080		
Yatırım fonları için kurucu tarafından İktisap edilen katılma payı	-		

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 İTİBARIYLA YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Fon yönetim ücreti giderleri	123.263
Komisyon ve diğer işlem ücret giderleri	6.475
Denetim Ücretleri	1.767
Noter Tasdik ve Ücretleri	544
Saklama Ücretleri	522
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.252
Toplam	133.823

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ

DİNAMİK A TİPİ 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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bedelsiz pay alımı ve temettü tahsilatına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir :

Tarih	Hisse	Bedelsiz Oran	Bedelsiz Adet	Temettü Oranı	Temettü Tutarı	Stok Adet
28/03/2014	AKCNS	-	-	75,43	2.263	3.000
28/03/2014	CIMSA	-	-	115,4	3.462	3.000
31/03/2014	AKBNK	-	-	11,67	2.334	20.000
01/04/2014	ISCTR	-	-	12,33	863	7.000
02/04/2014	SAHOL	-	-	10	500	5.000
03/04/2014	ALBRK	-	-	3,5	1.400	40.000
07/04/2014	HALKB	-	-	22,01	1.7601	8.000
21/04/2014	GARAN	-	-	10,12	1.670	16.500
26/05/2014	BIZIM	-	-	31,73	714	2.250
27/05/2014	INDES	-	-	5,44	1.631	30.000
28/05/2014	TTKOM	-	-	26,06	5.212	20.000
30/05/2014	ANACM	-	-	6,99	978	14.000
30/05/2014	TRKCM	-	-	4,08	613	15.000
30/05/2014	VAKBN	-	-	4	800	20.000
07/07/2014	TRKCM	4,08	613	-	-	15.000
14/07/2014	ANACM	6,99	978	-	-	14.000

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) 9 Temmuz 2013 tarihli ve 28702 No’lu resmi gazetede yayınlanarak 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin (“Tebliğ”) 37. maddesi uyarınca 19 Aralık 1996 tarihli 22852 No’lu resmi gazetede yayınlanan “Seri:VII No:10,Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ” yürürlükten kaldırılmış olup Fon’un Tebliğ’in yürürlüğe giriş tarihinden itibaren bir yıl içinde Tebliğ hükümlerine uyum sağlaması zorunludur.

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 İTİBARIYLA 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.

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 İTİBARIYLA 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.

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
DİNAMİK A TİPİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2014 İTİBARIYLA 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.

ERGO SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ

DİNAMİK A TİPİ 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 değerlendirilmesinde 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 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.