

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU  
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş.  
Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 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 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**

Ergo Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un (Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 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 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Ergo Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2015 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 QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (Eski unvanıyla "Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.") 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, 29 Şubat 2016**

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**PORTFÖY DAĞILIM RAPORU**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>I- FONU TANITICI BİLGİLER.....</b>	<b>1</b>
<b>II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....</b>	<b>2-3</b>
<b>III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....</b>	<b>4-6</b>
<b>IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....</b>	<b>7</b>
<b>V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....</b>	<b>8</b>
<b>VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....</b>	<b>9</b>
<b>VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....</b>	<b>10</b>
<b>VIII- İTFALAR.....</b>	<b>11</b>
<b>IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....</b>	<b>12</b>
<b>X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....</b>	<b>13</b>

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)  
(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**31 ARALIK 2015 İTİBARIYLA FONU TANITICI BİLGİLER**

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

---

**A. FONUN ADI:**

Ergo Portföy Hisse Senedi Yoğun Fon

**B. KURUCUNUN UNVANI:**

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. (Eski unvanıyla "Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.")

**C. YÖNETİCİNİN UNVANI:**

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 5.000.000 TL'dir.

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

Fonun toplam değeri/net varlık değeri 822.866 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun toplam dolaşımdaki katılma payı sayısı 24.022.219 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 25 Nisan 2003 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**31 ARALIK 2015 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 0,034247 TL'dir.

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

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,034657 TL'dir.

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

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı (%1,19)'dir.

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

Yılbaşına göre fiyat artış oranı (%1,19)'dir.

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

Hisse Senedi	90,40%
Ter Repo	9,60%
Toplam	100,00%

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**31 ARALIK 2015 İTİBARIYLA FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:**

Yıllık ortalama tedavül oranı %4,80'dir.

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

Yıllık ortalama portföy devir hızı %8,1'dir.

**H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:**

Portföyün ortalama vadesi 0'dır.

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

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 805.070,62 TL'dir.

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

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 3.760.770,5 TL'dir.

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İbraççe	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fais Oran	Faiz Ötesine Sayısı	Nominal Değer	Birim Alty Piyası	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Borç Saldıya No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
AKBNK	AKBNK					-	8,297	27/07/2015				6,70	2,150	0,00%	0,00%
AKENR	AKENR					39.450	1,009	25/12/2015				0,95	37.477,680	4,97%	4,97%
AKFGY	AKFGY					27.334	1,7	25/12/2015				1,34	36.627,560	4,86%	4,39%
ALBRK	ALBRK					55.750	1,427	24/12/2015				1,32	73.590,000	9,77%	8,83%
ALBRK	ALBRK					4.250	1,35	31/12/2015				1,32	5.610,000	0,74%	0,67%
ALBRK	ALBRK					60.000	-	-				-	79.200,000	10,51%	9,50%
ANACM	ANACM					-	2,206	27/11/2013				1,66	0.510	-	-
BSOKE	BSOKE					16.000	2,341	24/12/2015				2,26	36.176,000	4,80%	4,34%
CRDFA	CRDFA					48.700	1,655	24/12/2015				1,58	76.946,000	10,21%	9,23%
DGATE	DGATE					4.900	12,337	24/12/2015				15,85	77.665,000	10,31%	9,32%
EGSER	EGSER					9.200	3,966	25/12/2015				3,99	36.708,000	4,87%	4,40%
ENKAI	ENKAI					1	5,054	19/06/2015				4,52	2.980	0,00%	0,00%
GEREL	GEREL					12.500	2,491	24/12/2015				3,05	38.125,000	5,06%	4,57%
INDES	INDES					12.000	5,201	11/12/2015				6,29	75.480,000	10,02%	9,06%
KUTPO	KUTPO					9.250	3,345	24/12/2015				3,90	36.075,000	4,79%	4,33%
LKMNH	LKMNH					14.700	2,261	24/12/2015				2,51	36.897,000	4,90%	4,43%
ODAS	ODAS					5.550	7,224	24/12/2015				6,34	35.187,000	4,67%	4,22%
ODAS	ODAS					700	6,35	31/12/2015				6,34	4.438,000	0,59%	0,53%
ODAS	ODAS					6.250	-	00.Oca.00				-	39.625,000	5,26%	4,75%
RYVAS	RYVAS					-	1,5	23/11/2012				0,65	-	0,00%	0,00%
SAHOL	SAHOL					4450	9,191	24/12/2015				8,28	36.846,000	4,89%	4,42%
THYAO	THYAO					5050	8,136	24/12/2015				7,39	37.319,500	4,95%	4,48%
TRGYO	TRGYO					11.200	3,456	25/12/2015				3,25	36.400,000	4,83%	4,37%
TRKCM	TRKCM					1	2,03	27/07/2015				1,81	1.470	0,00%	0,00%
YATAS	YATAS					15.900	2,18	25/12/2015				2,26	35.934,000	4,77%	4,31%
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>													<b>753.509,058</b>	<b>90,40%</b>	<b>90,40%</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>													<b>753.509,098</b>	<b>90,40%</b>	<b>90,40%</b>

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")

**31 ARALIK 2015 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		Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Süreçine No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
				Oran	Değer											
<b>B BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																
<b>B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>																
<b>B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>																
<b>TERS REPO</b>	T.C.	04/01/2016	TRTZ70923T11	9,3%	80.082		80.082	100,000	31/12/2015	9,7%		80.000	100,025	80.020	100	0,10
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>					80.082		80.082					80.020		80.020		0,0960
<b>GRUP TOPLAMI</b>					80.082		80.082					80.000		80.020		0,0960

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİYAT RAPORU**  
**FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birlik Alış Fiyatı	Satın Alın Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Süreçine Nö(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
<b>C. KİRA SERTİFİKALARI</b>																
<b>GRUP TOPLAMI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. TÜREV ARAÇLAR</b>																
KISA POZİSYON																
<b>GRUP TOPLAMI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI</b>																
<b>GRUP TOPLAMI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER</b>																
<b>GRUP TOPLAMI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>F. VARANTLAR</b>																
<b>GRUP TOPLAMI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>G. DİĞER VARLIKLAR</b>																
BORSA PARA PİYASASI																
VADELİ TL MEVDUAT																
VİOP TEMİNAT																
<b>GRUP TOPLAMI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>							375.948					80.000		833.529		-

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**31 ARALIK 2015 TARİHLİ**

**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>Fon/ortaklık portföy değeri</b>	<b>833.529</b>		<b>1,01</b>
<b>Hazır değerler</b>	<b>3.962</b>		<b>0,00</b>
Kasa	-	-	
Bankalar	3.962	100	0,00
Diğer hazır değerler	-	-	
<b>Alacaklar</b>	<b>433</b>		<b>0,00</b>
Diğer alacaklar	433	100	0,00
<b>Diğer varlıklar</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Borçlar</b>	<b>15.058</b>		<b>(0,02)</b>
Takasa borçlar	10.183	68	(0,01)
Yönetim ücreti	3.080	20	(0,00)
Diğer borçlar	1.796	12	(0,00)
<b>Toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>822.866</b>		<b>100,00</b>
Toplam katılma payı/Pay sayısı	500.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından	-		

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**31 ARALIK 2015 İTİBARIYLA YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER**

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
Fon yönetim ücretleri	115.108
İhraç izni ücretleri	12.195
Denetim ücretleri	2.386
Noter harç ve tasdik ücretleri	547
Diğer giderler	5.378
<b>Toplam</b>	<b>135.614</b>

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken 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 Oranı	Bedelsiz Nominal	Temettü Oranı	Nominal
AKBNK	-	-	14.24%	2,136
YKBNK	-	-	9.20%	2,760
SAHOL	-	-	10.00%	1,500
ALBRK	-	-	3.80%	1,140
ISCTR	-	-	15.53%	932
HALKB	-	-	17.65%	1,235
ENKAI	-	-	8.33%	1,250
CRDFA	-	-	36.90%	18,450
GARAN	-	-	13.50%	2,970
ENKAI	11.11	666.67	0.00%	-
BIZIM	-	-	5.18%	194
INDES	-	-	36.58%	12,437
ODAS	-	-	10.50%	420
TRKCM	-	-	4.87%	0
VAKBN	-	-	4.00%	1,480
TRGYO	-	-	10.00%	1,000
TKFEN	-	-	10.81%	2,162
TRKCM	21.11	0.14	0.00%	-
RYSAS	8.50	0.01	0.00%	-

**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.

**ERGO PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**31 ARALIK 2015 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 PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**31 ARALIK 2015 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 PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken Fon")**

**31 ARALIK 2015 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 PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**  
**(Eski unvanıyla "Ergo Sigorta A.Ş. Dinamik A Tipi Değişken 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 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 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.

.....