

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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**



HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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

HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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 HSBC 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.

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Nisan 2019

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
I- FONU TANITICI BİLGİLER	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORU.....	3-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	10
VIII- İTFALAR.....	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

HSBC Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 14.819.310 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 25.995.265 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 1.481.931.000 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 15.10.2010 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 0,017541 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,015247 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %15,05'tir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %15,01'tir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Devlet Tahvili Repo	1,92
Özel Sektör Tahvili	60,46
Finansman Bonosu	33,51
Borsa Para Piyasası	4,11

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %48,74'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0,04'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 515 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 116.763.078 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (116.310.565) TL'dir.

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	-	28.09.2025	TRSAEST91812	19,13	-	200.000,00	100,73	24.04.2018	-	-	-	-	200.000,00	0,97	0,75
	-	7.09.2020	TRSAADNA92011	106	-	1.200.000,00	100,00	10.09.2018	-	-	-	-	1.210.097,27	5,87	4,55
	-	27.09.2019	TRSAEST91911	-	-	400.000,00	100,00	31.03.2017	-	-	-	-	400.000,00	1,94	1,5
	-	6.01.2020	TRSAKFH12015	-	-	960.000,00	100,534633	26.04.2018	-	-	-	-	1.005.441,51	4,88	3,78
	-	19.03.2020	TRSAKFH32013	-	-	630.000,00	101,24	25.04.2018	-	-	-	-	628.852,05	3,05	2,36
	-	24.01.2020	TRSAYGZ12024	-	-	200.000,00	100,00	26.01.2018	-	-	-	-	187.127,27	0,91	0,7
	-	1.02.2019	TRSCLKE21918	-	-	650.000,00	100,43	5.07.2017	-	-	-	-	663.754,57	3,22	2,49
	-	15.03.2019	TRSKLKM31910	-	-	300.000,00	100,15	20.03.2018	-	-	-	-	324.682,31	1,58	1,22
	-	4.05.2020	TRSDVA52010	68,07	-	1.000.000,00	100	7.05.2018	-	-	-	-	1.030.059,95	5,00	3,87
	-	26.07.2022	TRSENSA72211	-	-	700.000,00	102,28	12.02.2018	-	-	-	-	902.831,68	4,38	3,39
	-	25.03.2019	TRSGFYH31914	-	-	500.000,00	102,895912	12.12.2017	-	-	-	-	498.354,83	2,42	1,87
	-	10.01.2019	TRSGGLMD11918	-	-	500.000,00	100	5.01.2018	-	-	-	-	533.591,04	2,59	2,00
	-	18.12.2020	TRSHKTA2014	-	-	300.000,00	100	21.12.2018	-	-	-	-	302.603,97	1,47	1,14
	-	4.07.2019	TRSHYTV71910	-	-	200.000,00	100	6.07.2017	-	-	-	-	212.910,92	1,03	0,8
	-	23.03.2021	TRSGY32111	-	-	1.130.000,00	100,109027	10.04.2018	-	-	-	-	1.126.070,28	5,46	4,23
	-	28.06.2019	TRSGY61912	-	-	110.000,00	100	1.07.2016	-	-	-	-	109.291,11	0,53	0,41
	-	10.10.2019	TRSGYE1915	-	-	150.000,00	100	13.10.2016	-	-	-	-	157.387,78	0,76	0,59
	-	16.01.2019	TRSKCTF11919	-	-	160.000,00	100	18.01.2017	-	-	-	-	168.560,53	0,82	0,63
	-	23.03.2020	TRSKCTF32014	30,72	-	760.000,00	100	26.03.2018	-	-	-	-	726.000,69	3,52	2,73
	-	16.07.2019	TRSKCTF71913	-	-	300.000,00	100	15.01.2018	-	-	-	-	308.841,61	1,5	1,16
	-	21.06.2019	TRSKFTF61925	30,44	-	200.000,00	100	22.12.2017	-	-	-	-	200.978,22	0,98	0,75
	-	16.07.2020	TRSMGTI72011	-	-	1.450.000,00	100	19.07.2018	-	-	-	-	1.533.908,05	7,44	5,76

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	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 (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI (Devamı)															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ (Devamı)	-	13.02.2019	TRSNLOG21912	-	-	1.120.000,00	101,398479	25.04.2018	-	-	-	-	1.156.122,22	5,61	4,34
	-	21.04.2020	TRSOPAS42010	-	-	500.000,00	100,00	24.04.2018	-	-	-	-	514.874,21	2,5	1,93
	-	24.07.2020	TRSORFN72013	-	-	400.000,00	100,00	21.07.2017	-	-	-	-	418.954,68	2,03	1,57
	-	6.12.2019	TRSORFNA1916	-	-	960.000,00	103,4569	21.03.2018	-	-	-	-	970.557,37	4,71	3,65
	-	30.10.2020	TRSORFNE2019	15,22	-	300.000,00	102,170993	12.03.2018	-	-	-	-	312.396,65	1,52	1,17
	-	26.02.2020	TRSOTKO22012	-	-	500.000,00	100,00	28.02.2018	-	-	-	-	525.973,60	2,55	1,98
	-	14.05.2020	TRSPLDG52014	-	-	1.000.000,00	100,00	15.05.2018	-	-	-	-	1.021.931,31	4,96	3,84
	-	11.10.2019	TRSSRTNE1912	-	-	450.000,00	100,025464	18.01.2018	-	-	-	-	486.768,80	2,36	1,83
	-	18.03.2019	TRSTBTIF31928	15,6	-	250.000,00	86,441	16.03.2018	-	-	-	-	236.674,06	1,15	0,89
	-	27.07.2027	TRSTISB72712	-	-	800.000,00	100,243464	21.05.2018	-	-	-	-	827.603,43	4,02	3,11
	-	3.04.2020	TRSTTRK42012	50,72	-	270.000,00	100,00	7.04.2017	-	-	-	-	305.467,66	1,48	1,15
	-	6.09.2027	TRSVKFB92719	-	-	800.000,00	101,729194	21.05.2018	-	-	-	-	794.562,42	3,85	2,98
	-	14.02.2020	TRSYDAT22015	-	-	250.000,00	100,00	15.12.2017	-	-	-	-	250.170,86	1,21	0,94
	-	14.02.2019	TRSZFKL21916	-	-	350.000,00	100,00	16.02.2017	-	-	-	-	358.342,12	1,73	1,37
ARA TOPLAM	-	-	-	-	-	19.950.000,00	-	-	-	-	-	-	20.611.745,01	100,00	77,43

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	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 (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI (Devamı)															
FINANSMAN BONOSU															
	-	15.01.2019	TRFAKFK11919	-	-	900.000,00	91,708	3.08.2018	-	-	-	-	892.548,71	18,16	3,35
	-	8.01.2019	TRFCLKM11919	-	-	1.050.000,00	90,263	13.07.2018	-	-	-	-	1.046.110,16	21,29	3,93
	-	5.03.2019	TRFFFKR31911	-	-	300.000,00	94,735	11.12.2018	-	-	-	-	288.259,57	5,87	1,08
	-	43.544,00	TRFFINF31914	24,5	-	400.000,00	93,828	12.12.2018	-	-	-	-	380.416,42	7,74	1,43
	-	43.525,00	TRFFNBK31927	24,1	-	500.000,00	94,745	7.12.2018	-	-	-	-	483.027,55	9,83	1,81
	-	30.04.2019	TRFGRA41919	-	-	200.000,00	91,657	14.12.2018	-	-	-	-	186.684,84	3,8	0,7
	-	12.03.2019	TRFHEKT31916	-	-	120.000,00	94,704	21.12.2018	-	-	-	-	114.564,63	2,33	0,43
	-	10.01.2019	TRFISFN11919	-	-	200.000,00	87,133	25.01.2018	-	-	-	-	198.991,13	4,05	0,75
	-	30.01.2019	TRFISMD119B1	-	-	500.000,00	96,52	5.12.2018	-	-	-	-	491.222,97	10,00	1,85
	-	17.04.2019	TRFOYMD41919	-	-	500.000,00	92,63	18.12.2018	-	-	-	-	467.603,46	9,51	1,76
	-	31.05.2019	TRFTBTF51915	-	-	400.000,00	89,188	5.12.2018	-	-	-	-	365.056,40	7,42	1,37
ARA TOPLAM	-	-	-	-	-	5.070.000,00	-	-	-	-	-	-	4.914.485,83	100,00	18,46
GRUP TOPLAMI		-	-	-	-	25.020.000,00	-	-	-	-	-	-	25.526.230,84	-	95,89
B.2. KAMU SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
GRUP TOPLAMI		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	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. TERS REPO	-	2.01.2019	TRT180123T10	25,47	-	-	500.000,00	31.12.2018	-	-	569.615,00	-	500.697,81	100,00	1,88
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	569.615,00	-	500.697,81	100,00	1,88
C. TÜREV ARAÇLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. YABANCI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. ALTIN VE DİĞER KIYMETLİ MADENLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. VARANTLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BORSA PARA PİYASASI	-	2.01.2019	24,4	-	-	-	190.000,00	31.12.2018	-	-	190.254,03	-	190.254,03	32,05	0,71
	-	8.01.2019	23,8	-	-	-	400.000,00	20.12.2018	-	-	404.955,62	-	403.328,37	67,95	1,52
GRUP TOPLAM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	593.582,40	100,00	2,23
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.620.511	-	100,00

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	26.620.511	100,00	102,41
Hazır değerler	18.316	100,00	0,07
Kasa	18.316	100,00	0,07
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	643.562	100,00	2,48
Takasa borçlar	-	-	-
Yönetim ücretleri	-	-	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	600.000	93,25	2,30
Krediler	-	-	-
Diğer borçlar	43.562	6,75	0,18
Toplam değer/net varlık değeri	25.995.265		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	6.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	4.518.069.000		

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kurul Ücretleri	8.769
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	14.446
Saklama Ücretleri	58.215
Yönetim Ücretleri	715.698
Denetim Ücretleri	2.093
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	23.375
	822.596

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 2018 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır.

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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.

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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.

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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.

HSBC PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

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 satım 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 yansıttık 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.

.....