

**OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 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**



**OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ 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**

Osmanlı Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 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'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Osmanlı Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 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 Osmanlı 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, 28 Nisan 2021

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-6
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

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Osmanlı Portföy İkinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 2.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 32.480.538 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 18.082.614 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 9 Ocak 2020 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon süresizdir.

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 1,79623 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı bulunmamaktadır.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %100'dür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %100'dür.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	99,01%
VOB Nakit Teminat İşlemler	0,99%

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı 8,05%’dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı Hisse Senedi için 0,82%’tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 0’dır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 43.318.153 TL’dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 22.186.834 TL’dir.

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Nom.	Faiz		Birim	Satın	İç	Repo	Günlük									Stok
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayısı	Deger	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Birim	Günlük	Deger	Grup	Toplam	F.T.D	Depo	VKG	Depo	
A.HİSSE SENEDİ																				
	T.C.	-	AEFES	-	-	2.125	23,5	30/11/2020	-	-	23,18	1	49.258	0,00	0,00	0,15	SRB	0	-	
	Akbank T.A.Ş.	-	AKBNK	-	-	106.179	5,66	03/11/2020	-	-	6,93	1	735.820	0,02	0,02	2,27	SRB	0	-	
	T.C.	-	AKGRT	-	-	126.745	7,63	03/11/2020	-	-	9,3	1	1.178.729	0,04	0,04	3,63	SRB	0	-	
	T.C.	-	AKSA	-	-	0,75	7,91	27/03/2020	-	-	14,59	1	10,94	0,00	0,00	0,00	SRB	0	-	
	T.C.	-	AKSEN	-	-	139.317	7,18	28/12/2020	-	-	7,44	1	1.036.518	0,03	0,03	3,19	SRB	0	-	
	T.C.	-	AKSGY	-	-	0,13	3,14	12/11/2020	-	-	3,53	1	0,46	0,00	0,00	0,00	SRB	0	-	
	T.C.	-	ALKIM	-	-	0,51	6,46	14/05/2020	-	-	14,9	1	7,60	0,00	0,00	0,00	SRB	0	-	
	T.C.	-	ANHYT	-	-	3.075	7,11	03/11/2020	-	-	8,67	1	26.660	0,00	0,00	0,08	SRB	0	-	
	T.C.	-	AYGAZ	-	-	39.124	12,98	30/11/2020	-	-	14,65	1	573.167	0,02	0,02	1,76	SRB	0	-	
	T.C.	-	BIMAS	-	-	13.782	70,32	31/12/2020	-	-	75,5	1	1.040.541	0,03	0,03	3,20	SRB	0	-	
	T.C.	-	BUCIM	-	-	0,73	4,39	11/08/2020	-	-	12,04	1	8,79	0,00	0,00	0,00	SRB	0	-	
	T.C.	-	CCOLA	-	-	18.671	45,42	26/11/2020	-	-	65,8	1	1.228.552	0,04	0,04	3,78	SRB	0	-	
	T.C.	-	CLEBI	-	-	11.563	81,77	15/12/2020	-	-	184,9	1	2.137.999	0,07	0,06	6,58	SRB	0	-	
	T.C.	-	DEVA	-	-	3.645	22,81	17/11/2020	-	-	24,14	1	87.990	0,00	0,00	0,27	SRB	0	-	
	T.C.	-	ENJSA	-	-	97.201	8,28	03/11/2020	-	-	12,51	1	1.215.985	0,04	0,04	3,74	SRB	0	-	
	T.C.	-	EREGL	-	-	8.525	11,73	30/11/2020	-	-	14,93	1	127.278	0,00	0,00	0,39	SRB	0	-	
	T.C.	-	FONET	-	-	24.040	12,46	24/12/2020	-	-	13,03	1	313.241	0,01	0,01	0,96	SRB	0	-	
	T.C.	-	GARAN	-	-	72.838	7,79	03/11/2020	-	-	10,37	1	755.330	0,02	0,02	2,33	SRB	0	-	
	T.C.	-	INDES	-	-	75.883	12,65	09/12/2020	-	-	19,13	1	1.451.642	0,04	0,04	4,47	SRB	0	-	
	T.C.	-	ISBIR	-	-	118	3045,52	14/12/2020	-	-	2740	1	323.320	0,01	0,01	1,00	SRB	0	-	
	T.C.	-	ISCTR	-	-	94.015	5,39	03/11/2020	-	-	7	1	658.105	0,02	0,02	2,03	SRB	0	-	
	T.C.	-	ISDMR	-	-	131.565	8,46	09/12/2020	-	-	10,11	1	1.330.122	0,04	0,04	4,10	SRB	0	-	
	T.C.	-	KCHOL	-	-	59.430	19,41	31/12/2020	-	-	21,12	1	1.255.162	0,04	0,04	3,86	SRB	0	-	
	T.C.	-	KORDS	-	-	30.818	12,9	19/11/2020	-	-	15,55	1	479.220	0,01	0,01	1,48	SRB	0	-	
	T.C.	-	KOZAL	-	-	6.871	78,9	11/12/2020	-	-	96,7	1	664.426	0,02	0,02	2,05	SRB	0	-	
	T.C.	-	MAVI	-	-	26.331	42,39	15/12/2020	-	-	52,2	1	1.374.478	0,04	0,04	4,23	SRB	0	-	
	T.C.	-	MPARK	-	-	15.200	19,69	31/12/2020	-	-	19,87	1	302.024	0,01	0,01	0,93	SRB	0	-	
	T.C.	-	OSMEN	-	-	32.350	7,5	21/09/2020	-	-	31	1	1.002.850	0,03	0,03	3,09	SRB	0	-	

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Nom.	Faiz		Birim	Satın	İç	Repo	Günlük		Toplam	Grup	Toplam	F.T.D			Stok
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oran	Ödemesi	Nominal	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Deger	(%)	(%)	(%)	Depo	VKG	Depo
	T.C.	-	OTKAR	-	-	4.630	175,91	24/12/2020	-	-	318,4	1	1.474.192	0,05	0,04	4,54	SRB	0	-
	T.C.	-	SAHOL	-	-	124.254	8,66	29/12/2020	-	-	11,46	1	1.423.951	0,04	0,04	4,38	SRB	0	-
	T.C.	-	SOKM	-	-	129.247	12,39	25/12/2020	-	-	12,62	1	1.631.097	0,05	0,05	5,02	SRB	0	-
	T.C.	-	TAVHL	-	-	6.668	15,31	03/11/2020	-	-	21,3	1	142.028	0,00	0,00	0,44	SRB	0	-
	T.C.	-	TBORG	-	-	19.867	17,61	13/11/2020	-	-	18,07	1	358.997	0,01	0,01	1,11	SRB	0	-
	T.C.	-	TOASO	-	-	51.383	25,89	25/12/2020	-	-	33,92	1	1.742.911	0,05	0,05	5,37	SRB	0	-
	T.C.	-	TTKOM	-	-	71.251	7,72	15/12/2020	-	-	8,54	1	608.484	0,02	0,02	1,87	SRB	0	-
	T.C.	-	TTRAK	-	-	3.458	66,53	03/11/2020	-	-	182,7	1	631.777	0,02	0,02	1,95	SRB	0	-
	T.C.	-	TUPRS	-	-	3.395	91,9	27/11/2020	-	-	108	1	366.660	0,01	0,01	1,13	SRB	0	-
	T.C.	-	TURSG	-	-	79.110	6,34	17/12/2020	-	-	6,6	1	522.126	0,02	0,02	1,61	SRB	0	-
	T.C.	-	ULKER	-	-	22.345	22,38	25/12/2020	-	-	23,14	1	517.063	0,02	0,02	1,59	SRB	0	-
	T.C.	-	VAKKO	-	-	26.932	4,43	19/11/2020	-	-	6,52	1	175.597	0,01	0,01	0,54	SRB	0	-
	T.C.	-	VESBE	-	-	59.356	32,96	25/12/2020	-	-	40,88	1	2.426.473	0,08	0,07	7,47	SRB	0	-
	T.C.	-	YATAS	-	-	64.655	13,14	10/12/2020	-	-	14,45	1	934.265	0,03	0,03	2,88	SRB	0	-
GRUP TOPLAMI						1.805.964							32.304.064		0,96	99,47			
B.BORÇLANMA SENETLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D.OPSİYON İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E.YABANCI HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.TERS REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G.KATILIM HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G.SATIM VAADIYLA ALIM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H.VADELİ MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I.KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA PİYASASI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L.VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Nom.	Faiz		Birim	Satın	İç	Repo	Günlük								Stok
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Oran	Ödeme	Nominal	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam	F.T.D			
						Deger	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)	(%)	Depo	VKG	Depo
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																			
	-	-	Teminat	-	-	1.023.437	1	31/12/2020	-	-	1	1	1.023.437	1,00	0,03	3,15	VIOP TEMİNAT	0	-
GRUP TOPLAMI						1.023.437							1.023.437		0,03	3,15			
N.SWAP																			
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND REPO																			
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON PORTFÖY DEĞERİ						2.829.401							33.327.501			102,62			
DÖVİZ BAKİYELERİ																			
	-	-	TRY	-	-	136.444	1	31/12/2020	-	-	1	1	136.444	1,00	0,00	0,42	-	-	
GRUP TOPLAMI						136.444							136.444		0,00	0,42			

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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

	31 Aralık 2020		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	33.327.501	-	102,61
Hazır değerler	136.444	-	0,42
Kasa	0	0,00	0,00
Bankalar	136.444	0,42	0,42
Diğer hazır değerler	0	0,00	0,00
Alacaklar	87.545	-	0,27
Takastan alacaklar	50.112	57,24	0,15
Diğer alacaklar	37.433	42,76	0,12
Diğer varlıklar	0	-	0,00
Borçlar	1.070.952	-	-3,30
Takasa borçlar	999.518	93,33	-3,08
Yönetim ücreti	43.389	4,05	-0,13
Ödenecek vergi	0	0,00	0,00
İhtiyatlar	0	0,00	0,00
Krediler	0	0,00	0,00
Diğer borçlar	28.045	2,62	-0,09
Toplam değer/net varlık değeri	32.480.538		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	200.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,79623		

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Fon Yönetim Ücreti	311.583
Denetim Ücreti Giderleri	9.026
Saklama Ücreti Giderleri	25.257
Aracılık Komisyonu Giderleri	36.498
Kurul Kayıt Ücreti	8.948
Diğer Faaliyet Giderleri	14.071
	405.382

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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

Bulunmamaktadır.

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.

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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.

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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.

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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.

OSMANLI PORTFÖY İKİNCİ HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 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 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.

.....