

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI
(GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
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**



**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR)
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**

İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) 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.

İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) 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 İstanbul 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, 26 Nisan 2019

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-5
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

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 238.692.058 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 11.162.719 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 371.908.193 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 29 Mart 2012 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) 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 0,030015 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,024281 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %23,6'dır.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %23,6'dır.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Kamu Sektörü Eurobond		8,18%
Özel Sektör Eurobond		84,69%
Devlet Tahvili		4,71%
Yatırım Fonları		0,04%
Vadeli Mevduat		2,39%

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %1,56'dır.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı sabit getirili menkul kıymet için %0,01'dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı yatırım fonu için %0,23'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1,63'tür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 9.809.508 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (11.726.052) TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(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	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. HİSSE SENETLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. BORÇLANMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ	HAZİNE	3/8/2028	TRT080328T15	0,00		600.000	73,8374	11/13/2018	16,475	-	-	87,256	523.539	4,82	4,71
GRUP TOPLAMI						600.000							523.539	4,82	4,71
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. YABANCI HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F. TERS REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G. KATILIM HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H. VADELİ MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ANADOLUBANK A.S.	1/7/2019	-	4,75		20.098		12/3/2018	-	-	-	4,750	106.537	40,02	0,96
	ALTERNATİFBANK A.S.	1/11/2019	-	4,50		30.148		12/10/2018	-	-	-	4,500	159.645	59,98	1,43
GRUP TOPLAMI						50.246							266.182	100,00	2,39
I. KIYMETLİ MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J. YABANCI TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUROBOND TÜRK	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	11/1/2022	XS0849728190	3,00	-	200.000	83,9667	7/20/2018	0,000	-	-	86,155	909.973	8,38	8,18
GRUP TOPLAMI						200.000							909.973	8,38	8,18
EUROBOND YABANCI															
	COSTA RICA GOVERNMENT	1/26/2023	USP3699PGB78	4,89	-	90.000	98,8672	12/22/2017	0,000	-	-	90,210	428.757	3,95	3,85
	UKRAINE GOVERNMENT	9/1/2023	XS1303921487	6,45	-	200.000	108,4912	12/22/2017	0,000	-	-	92,937	981.599	9,04	8,82
	GEORGIA CAPITAL	3/11/2024	XS1778929478	3,06	-	200.000	98,0785	4/13/2018	0,000	-	-	92,908	981.295	9,04	8,82
	REPUBLIC OF ECUADOR	6/20/2024	XS1080330704	3,98	-	200.000	101,9338	4/17/2018	0,000	-	-	88,271	932.317	8,59	8,38
	QGOG CONSTELLATION SA	11/9/2024	USL7877XAB57	19,51	-	283	68,1307	1/2/2018	0,000	-	-	0,000	0	0,00	0,00
	NOSTRUM OIL & GAS FIN BV	2/17/2025	USN64884AD67	3,50	-	200.000	98,75	2/16/2018	0,000	-	-	64,458	680.806	6,27	6,12
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4/22/2026	US040114GX20	3,75	-	200.000	113,7708	1/17/2018	0,000	-	-	81,690	862.812	7,95	7,75
	REPUBLIC OF SENEGAL	3/13/2028	XS1790104530	4,75	-	200.000	102,5555	4/17/2018	0,000	-	-	96,028	1.160.435	10,69	10,43
	REPUBLIC OF BELARUS	2/28/1930	XS1760804184	6,20	-	200.000	100,0883	8/7/2018	0,000	-	-	94,176	994.688	9,16	8,94
	RUSSIAN FEDERATION	4/1/1930	XS0114288789	0,00	-	500.000	46,8699	10/24/2018	0,000	-	-	46,129	1.218.045	11,22	10,94
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	1/20/1940	US71645WAQ42	3,44	-	200.000	95,5574	6/13/2018	0,000	-	-	98,715	1.042.628	9,60	9,37
	PETROLEOS MEXICANOS	1/23/1946	US71656MBE84	6,23	-	34.000	94,3965	12/22/2017	0,000	-	-	77,805	139.701	1,29	1,26
GRUP TOPLAMI						2.224.283							9.423.082	86,80	84,68
GRUP TOPLAMI						3.024.283							10.856.593	100,00	97,57
K.BORSA PARA PİYASASI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L. VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(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	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TÜREV TEMİNAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N.SWAP İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
P. DİĞER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Y.FONU TÜRK															
	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	IST-ISTANBUL PORTFÖY KVBA FONU	-	-	167.086	0,023353	12/27/2018	-	-	-	0,024	3.953	100,00	0,04
GRUP TOPLAMI						167.086							3.953	100,00	0,04
VIOP NAKİT TEMİNATI															
	VIOP Nakit Teminatı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GRUP TOPLAMI															
DÖVİZ															
	FED	-	USD	-	-	12.037	5,32578166	12/31/2018	-	-	-	5,281	63.568	-	-
GRUP TOPLAMI						12.037							63.568	-	-
PORTFÖY DEĞERİ													11.126.727	100,00	

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	11.126.727	100,00	99,68
Hazır değerler	73.402	100,00	0,66
Kasa	-	-	-
Bankalar	9.834	13,40	0,09
Diğer hazır değerler	63.568	86,60	0,57
Alacaklar	31.778	100,00	0,28
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	31.778	-	0,28
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(69.188)	100,00	(0,62)
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	(810)	-	-
Yönetim ücreti	(22.462)	32,46	(0,20)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	(45.916)	66,36	(0,41)
Toplam değer/net varlık değeri	11.162.719		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	23.869.205.800		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,030015		

**İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN
PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU**

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

1 Ocak - 31 Aralık 2018	
Yönetim ücretleri	281.121
Saklama ücretleri	33.678
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	2.847
Denetim ücretleri	6.188
Kurul ücretleri	1.694
Esas faaliyetlerden diğer giderler	14.906
	340.434

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) 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

Bulunmamaktadır

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

Bulunmamaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) 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.

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) 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.

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) 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.

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) 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 satıma 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-ter ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttık şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) 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.

.....