

**İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**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 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

İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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 Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'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 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.....	4-5
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 HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon).

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 47.250.935 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 9.116.956 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 294.781.401 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 24 Mayıs 2004 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

**İSTANBUL PORTFÖY 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 0,030928 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,029405 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %5,2'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %5,2'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi		82,89%
Özel Sektör Tahvili		3,32%
Borsa Para Piyasası		0,80%
Devlet Tahvili		5,83%
VOB Nakit Teminat İşlemleri		7,16%

**İSTANBUL PORTFÖY 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 %58,25 dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %1.951,92’dir.

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet borçlanma senetleri için %10,71’dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 1.065,13’tür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 379.533 TL’dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (921.338) TL’dir.

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 SENEDİ HİSSE															
	AKBNK	-	-	-	-	30.000	6,644	12/28/2018	-	-	-	6,860	205.800	2,71%	2,24%
	AKSA	-	-	-	-	58.000	9,876	12/11/2018	-	-	-	7,460	432.680	5,69%	4,72%
	ARCLK	-	-	-	-	27.000	15,375	12/6/2018	-	-	-	15,790	426.330	5,61%	4,65%
	ASELS	-	-	-	-	14.000	26,873	12/18/2018	-	-	-	24,080	337.120	4,43%	3,68%
	BIZIM	-	-	-	-	105.000	7,276	11/23/2018	-	-	-	6,800	714.000	9,39%	7,78%
	DOHOL	-	-	-	-	200.000	1,070	12/21/2018	-	-	-	1,020	204.000	2,68%	2,22%
	ENJSA	-	-	-	-	85.000	5,786	12/26/2018	-	-	-	5,100	433.500	5,70%	4,73%
	EREGL	-	-	-	-	2.000	10,932	12/20/2018	-	-	-	7,220	14.440	0,19%	0,16%
	GARAN	-	-	-	-	35.000	7,923	12/25/2018	-	-	-	7,960	278.600	3,66%	3,04%
	GSDHO	-	-	-	-	400.000	0,791	9/11/2018	-	-	-	0,800	320.000	4,21%	3,49%
	HALKB	-	-	-	-	55.000	7,836	11/29/2018	-	-	-	7,020	386.100	5,08%	4,21%
	IZMDC	-	-	-	-	240.000	2,449	11/27/2018	-	-	-	1,660	398.400	5,24%	4,34%
	KCHOL	-	-	-	-	6.000	14,809	12/19/2018	-	-	-	14,200	85.200	1,12%	0,93%
	KRONT	-	-	-	-	2.000	16,634	12/6/2018	-	-	-	8,700	17.400	0,23%	0,19%
	PETKM	-	-	-	-	120.000	5,139	12/27/2018	-	-	-	5,040	604.800	7,95%	6,59%
	PGSUS	-	-	-	-	18.000	23,444	12/26/2018	-	-	-	22,920	412.560	5,43%	4,50%
	SAHOL	-	-	-	-	55.000	8,314	12/19/2018	-	-	-	7,520	413.600	5,44%	4,51%
	SODA	-	-	-	-	2.800	7,210	12/6/2018	-	-	-	7,100	19.880	0,26%	0,22%
	TOASO	-	-	-	-	40.000	19,282	12/21/2018	-	-	-	16,900	676.000	8,89%	7,37%
	TSKB	-	-	-	-	450.000	0,981	9/21/2018	-	-	-	0,810	364.500	4,79%	3,97%
	TTKOM	-	-	-	-	90.000	3,858	12/28/2018	-	-	-	3,900	351.000	4,62%	3,83%
	VAKBN	-	-	-	-	130.000	4,344	12/11/2018	-	-	-	3,900	507.000	6,67%	5,53%
GRUP TOPLAMI						2.164.800							7.602.910	99,99%	82,90%
B. BORÇLANMA SENETLERİ DEVLET TAHVİLİ															
	T.C.	11/13/2019	TRT131119T19	0,065	-	100.000	103,450	5/9/2018	4,49%	-	-	96,267	96.267	18,00%	1,05%
	T.C.	9/18/2024	TRT180924T11	0,01	-	300.000	100,869	6/30/2017	0,00%	-	-	146,145	438.436	82,00%	4,78%
GRUP TOPLAMI						400.000							534.703	100,00%	5,83%
ÖZEL SEKTÖR															
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5/24/2019	TRSGZDF51918	0,0755	-	100.000	100,000	11/24/2017	8,63%	-	-	101,459	101.459	33,27%	1,11%
	Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	2/25/2019	TRSODAS21911	0,0396	-	200.000	100,128	6/30/2017	14,93%	-	-	101,736	203.472	66,73%	2,22%
GRUP TOPLAMI						300.000							304.931	100,00%	3,33%
GRUP TOPLAMI						700.000							839.635	200,00%	9,16%
C. KATILMA BELGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. OPSİYON İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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 (%)
E.YABANCI															
HİSSE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.TERS															
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G.KATILIM															
HESABI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H.VADELİ															
MEVDUAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İ.KIYMETLİ															
MADEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J.YABANCI															
TAHVİL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
K.BORSA PARA PIYASASI															
BPP	-	1/2/2019	-	0,239	-	73.096	100.000,000	12/31/2018	0,2698	-	-	100.065,452	73.048	1,00	0,01
GRUP TOPLAMI						73.096							73.048	1,00	0,01
L.VARANT															
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT															
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VOB Nakit						656.373	-	6/30/2017	-	-	-	1,000	656.373	1,00	0,07
GRUP TOPLAMI						656.373							656.373	1,00	0,07
N.SWAP															
İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VOB															
SÖZLEŞMESİ															
Kısa Pozisyon															
	Kısa Pozisyon	2/28/2019	F_XU0300219	-	-	-200	119,816	11/26/2018	-	-	-	118,025	-2.360.500		
GRUP TOPLAMI						-200							-2.360.500	0,00	0,00
PORTFÖY DEĞERİ													9.171.965		

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

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	9.171.965	100,00	1,01
Hazır değerler	1.254	100,00	0,00
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	1.254	100,00	-
Alacaklar	50.830	-	0,01
Takastan alacaklar	50.830	100,00	0,01
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	107.093	100,00	(0,01)
Takasa borçlar	73.100	68,26	(0,01)
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	7.051	6,58	-
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	26.942	25,16	-
Toplam değer/net varlık değeri	9.116.956		100%
Toplam katılma payı/Pay sayısı	4.725.093.470		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,030928		

**İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

1 Ocak - 31 Aralık 2018	
Yönetim ücretleri	178.965
Saklama ücretleri	31.946
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	100.102
Denetim ücretleri	12.156
Kurul ücretleri	2.430
Esas faaliyetlerden diğer giderler	23.251
	348.850

İSTANBUL PORTFÖY 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

Bulunmamaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY 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.

İSTANBUL PORTFÖY 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.

İSTANBUL PORTFÖY 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.

İSTANBUL PORTFÖY 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 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-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttak 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.

.....