

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon
(Eski Ünvanı ile Magna Capital Portföy Serbest Fon)

31 Aralık 2017 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon (Eski Ünvanı ile Magna Capital Portföy Serbest Fon) ("Fon")'un 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon (Eski Ünvanı ile Magna Capital Portföy Serbest Fon)'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.



Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"); finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

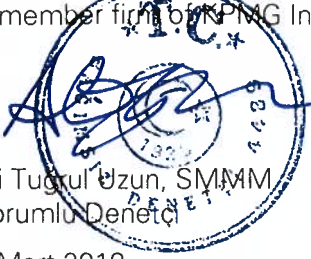
B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member firm of KPMG International Cooperative


Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Mart 2018

İstanbul, Türkiye

01 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLolar VE PORTFÖY RAPORLARINA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI'dır.

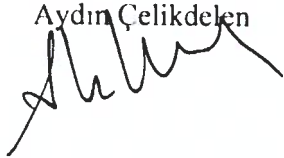
Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar ile portföy tabloları tarafımızdan incelenmiştir.

Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde; finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) " uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ile kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığını ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine, ihraç belgesine ve tebliğ ile mevzuata uygun olarak hazırlandığını beyan ederiz.

FON ÜNVANI	FON KODU
1 İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	IST
2 İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon	IPB
3 İstanbul Portföy Para Piyasası Fonu	IPL
4 İstanbul Portföy Aries Serbest Fon	IIP
5 İstanbul Portföy Antares Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon	IAN
6 İstanbul Portföy Ark 1 Serbest Fon	IAF
7 İstanbul Portföy Lotus 1 Serbest Fon	IIL
8 İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon	IIS
9 İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon	IAP

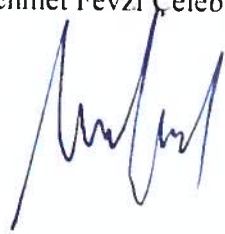
Fon Müdürü

Aydın Çelikkelen



İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Fevzi Çelebi



İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon
31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	7.656.572	3.673
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7	--	2.402.066
Ters Repo Alacakları		--	--
Takas Alacakları	5	--	95.000
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	--	3.171.924
Diğer Alacaklar		--	--
Finansal Varlıklar	19	17.562.222	24.725.601
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		25.218.794	30.398.264
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		--	23
Krediler		--	--
Diğer Borçlar	5	37.799	33.659
Toplam Yükümlülükler (B)		37.799	33.682
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		25.180.995	30.364.582

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	1 409 003	1 860 255
Temettu Gelirleri	12	--	329 164
Finansal Varlık ve Yukumluluklara İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	1 056 642	6 247 912
Finansal Varlık ve Yukumluluklara İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	3 242 913	(7 623 170)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	--	--
Esas Faaliyet Gelirleri		5.708.558	814.161
Yönetim Ücretleri	8	(272 177)	(464 891)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(45 042)	(46 896)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(4 850)	(4 144)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	8	--	--
Kurul Ücretleri	8	(5 391)	(6 849)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(47 613)	(110 437)
İlan Giderleri		--	--
Vergi, Resim, Harç Giderleri	8	(746)	(694)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(107 233)	(195 830)
Esas Faaliyet Giderleri		(483.052)	(829.741)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		5.225.506	(15.580)
Finansman Giderleri	14	--	(1 305)
Net Dönem Karı/(Zararı) (A)		5.225.506	(16.885)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)		5.225.506	(16.885)

İlişkitedeki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		30.364.582	34.708.640
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	5.225.506	(16.885)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	9.704.316	22.963.565
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(20.113.409)	(27.290.738)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		25.180.995	30.364.582

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon
1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		5.225.506	(16.885)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Değer Düşüklüğü İptali ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(1 409 003)	(1 860 255)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(3 242 913)	7 623 170
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2 497 066	(2 497 066)
Borçlardaki Artış (Azalışla) İlgili Düzeltmeler		4 117	(487 362)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		23 489 132	(13 740 319)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		--	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettü	12	--	329 164
Alınan Faiz	12	1 311 213	1 860 255
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/(Çıkışları)		--	--
		27.875.118	(8.789.298)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	9 704 316	22 963 565
Katılma Payı İadeleri İçin Odenen Nakit	10	(20 113 409)	(27 290 738)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları			
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		27.875.118	(8.789.298)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		27.875.118	(8.789.298)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	7 502 770	16 292 068
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	35.377.888	7.502.770

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. maddesine (Eski 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddelerine) dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden portföyü işletmek amacıyla İş Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu 5 Ağustos 2010 tarihinde kurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Aralık 2015 tarihli ve 12233903-305 sayılı izni ile kurucusu İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan İş Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu, Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur. SPK'nın aynı sayılı ve tarihli izni ile Fon'un unvanı Magna Capital Portföy Serbest Fon ("Fon") olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşmiş olup, söz konusu birleşme işlemleri 18 Ekim 2017 tarihinde Ticaret Sicile tescil, 23 Ekim 2017 tarih ve 9435 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 3 Kasım 2017 tarih ve 12233903-305.04-E.12346 sayılı izin ile Magna Capital Portföy Serbest Fon'un unvanı "İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon" olarak değişmiştir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kuruluşlar ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir;

Kurucu'nun ve Yönetici'nin:

Unvanı: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Dereboyu Caddesi No.78 Kat 4, Ortaköy Beşiktaş İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

Unvanı: Türkiye İş Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: İş Kuleleri 1 Kat:2 34339, Levent/İstanbul

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Mart 2018 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlıklar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Fon portföyünde bulunmamaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TMS'ye ve SPK'ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4. 31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Kurucu, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar nakit ve nakit benzerleri, ters repo alacakları, takas alacakları, diğer alacaklar ve finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Fon'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar dışında kalanlardan oluşmaktadır.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar" altında muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, sözkonusu kazanç ve zararlar, kar veya zarar hesaplarına aktarılır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüer Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Fon'un gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıkları ve satılmaya hazır finansal varlıkları finansal durum tablosunda "Finansal Varlıklar" altında gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Repo ve ters repo sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük Repo Borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle Ters Repo Alacakları olarak kaydedilir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

Finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır öz kaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler repo borçları, takas borçları, krediler, finansal yükümlülükler ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Fon'un finansal yükümlülükleri, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme toplam değer / net varlık değeridir. Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri ile Türev Ürünler:

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden değerlendirilmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla mevcut olan türev finansal araçlara ilişkin değerlendirme farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen ve kayıtlardan çıkarılan türev finansal araçlara ilişkin kar veya zararlar "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Katılma payı belgeleri ve Fon pay değeri

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma payı belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

Fon pay değeri, toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gelir ve gider kalemleri

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda iç verim oranıyla tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Gelir ve gider kalemleri (devamı)

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Yönetim ücretleri

Kurucu'ya ve/veya Yönetici'ye Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Fon toplam değerinin %0,00288'inden (yüzbindekinoktaseksensekiz) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu yönetim ücreti, her ay sonu itibarıyla hesaplanarak, izleyen bir hafta içinde ödenir.

Komisyon ücretleri

Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile ATIG Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(hisse senedi işlemleri) aracılık etmektedir. Söz konusu aracılık işlemleri için uygulanan komisyon oranları aşağıda yer almaktadır:

Pay komisyonu: %0,025 (onbindeikibuçuk) + BSMV (ATIG Yatırım Menkul Değerler A.Ş.; %0,3 (onbindeüç) + BSMV)

Sabit getirili menkul kıymet komisyonu: %0,01 (onbindebir)+BSMV

Ters Repo (Gecelik) işlem komisyonu: %0,001125 (yüzbinde bir virgöl yüz yirmi beş) + BSMV

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerde;

Endeks Kontratları için sözleşme tutarı üzerinden %0,02 (onbinde iki) + BSMV

Döviz Kontratları için sözleşme tutarı üzerinden %0,02 (onbinde iki) + BSMV

Yabancı varlık alım satım işlem komisyonu: %0,022 (onbindeiki virgöl iki)

BPP işlem komisyonu %0,002952 (yüzbinde iki virgöl dokuzyüz elli iki) + BSMV

Opsiyon: Prim üzerinden %0,5 (binde beş) + BSMV

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Fon yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2 numaralı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları kurumlar vergisi mükellefidir. Ancak, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1/d/(1) numaralı alt bendi ile menkul kıymet yatırım fonlarının (döviz yatırım fonları hariç) portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı Kanun ile eklenen geçici 67'nci madde ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren menkul kıymetlerden elde edilen kazanç ve iratlar için yeni bir vergileme sistemi öngörülmüş olup konu ile ilgili 257 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği 30 Aralık 2005 tarih ve 26039 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67'nci maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının (borsa yatırım fonları dahil) kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulacağı ve bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacağı belirtilmiştir.

Bununla birlikte, 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 22 Temmuz 2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinde yer alan bazı kazanç ve iratlardan yapılacak tevkifat oranları Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları, konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 23 Temmuz 2006 tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 (sıfır) olarak tespit edilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili tarafa borçlar		
Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	--	30.151
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	24.746	--
	1 Ocak –	1 Ocak –
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Magna Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	220.822	464.891
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	51.355	--

5. ALACAK ve BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takas alacakları	--	95.000
Borsa para piyasası alacakları	--	3.171.924
	--	3.295.124

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	24.746	30.151
Takas borçları	--	23
Diğer borçlar	13.053	3.508
	37.799	33.682

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alınan kredisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Fon'un menkul kıymetleri T. İş Bankası tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve T. İş Bankası ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine T. İş Bankası'nın sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi T. İş Bankası ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup T. İş Bankası ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma ve saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un VIOP nakit teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 2.402.066 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Yönetim ücretleri (Not 4)	(272.177)	(464.891)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(107.233)	(195.830)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(47.613)	(110.437)
Saklama ücretleri	(45.042)	(46.896)
Kurul ücretleri	(5.391)	(6.849)
Denetim ücretleri	(4.850)	(4.144)
Vergi resim harç giderleri	(746)	(694)
	(483.052)	(829.741)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

Birim pay değeri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam değer /Net varlık değeri	25.180.995	30.364.582
Dolaşımdaki pay sayısı	2.425.536.078	3.640.260.500
Birim pay değeri	0,010382	0,008341

Katılma belgeleri hareketleri	2017 adet	2017 tutar (TL)	2016 adet	2016 tutar(TL)
Açılış	3.640.260.500	30.269.957	4.149.726.711	34.597.130
Satışlar	952.228.000	9.704.316	2.763.399.800	22.963.565
Geri alımlar	(2.166.952.422)	(20.113.409)	(3.272.866.011)	(27.290.738)
Dönem sonu	2.425.536.078	19.860.864	3.640.260.500	30.269.957

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
--	----------------------------	----------------------------

1 Ocak itibarıyla		
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	30.364.582	34.708.640
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	5.225.506	(16.885)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	9.704.316	22.963.565
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(20.113.409)	(27.290.738)
31 Aralık itibarıyla		
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	25.180.995	30.364.582

31 Aralık 2017 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 25.180.995 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 30.364.582 TL).

31 Aralık 2017 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 5.225.506 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 16.885 TL azalış).

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	25.180.995	30.364.582
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	25.180.995	30.364.582
Fark	--	--

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

12. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz Gelirleri	1.409.003	1.860.255
Temettü Gelirleri	--	329.164
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	1.056.642	6.249.912
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	3.242.913	(7.623.170)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	--	--
Toplam	5.708.558	814.161

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer gelirler bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer giderler 107.233 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 195.830 TL).

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yılda Fon'un alınan kredilere ilişkin finansman gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 1.305 TL).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Kur değişiminin etkileri Not 20'de sunulmuştur.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

18. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2017 itibarıyla VİOP'da açık olan opsiyon sözleşmeleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla VİOP'da açık olan opsiyon sözleşmeleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016				
Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değeri
F_TRYUSD1216S0	Kısa	3.000	3.5224	10.567.200
Net Pozisyon				10.567.200

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	17.562.222	24.725.601
	17.562.222	24.725.601
31 Aralık 2017		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.628.351	2.464.001
Özel sektör tahvilleri	2.000.000	2.015.381
Yatırım fonu	12.681.377	13.082.840
	17.309.728	17.562.222
31 Aralık 2016		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Borsada işlem gören hisse senetleri	24.982.085	22.704.940
Özel sektör tahvilleri	2.000.000	2.020.661
	26.982.085	24.725.601

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2017										
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar								
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Varlıklar	Finansal Varlıklar (**) Mevduat (*)	Bankalardaki Alacakları	Ters Repo Alacakları	B Tipi Likit Fonlar	DİĞER	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	--	2.015.381	7.656.572	--	--	--	
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	2.015.381	7.656.572	--	--	--	
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	

(*) Bankalar mevduatının içinde 58.782 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonu dahil edilmemiştir.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi Riski: (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2016									
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari İlişkili Taraf	Alacaklar	Diger İlişkili Taraf	Diger Alacaklar	Finansal Varlıklar (**)	Bankalardaki Mevduat (*)	Ters Repo Alacakları	B Tipi Likit Fonlar	Diger (***)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	2.497.066	2.020.661	3.673	--	--	3.171.924	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	2.497.066	2.020.661	3.673	--	--	3.171.924	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 3.673 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduat	7.597.790	--
Değişken faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar		
Finansal varlıklar	2.015.381	2.020.661

Fon, sabit faizli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev araçları (vadeli faiz oranı takasları) bulundurmamaktadır. Dolayısıyla, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki bir değişimin kar ya da zarar üzerinde etkisi olmamaktadır.

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2017				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	20.154	20.154
		Aşağı	(20.154)	(20.154)
31 Aralık 2016				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	20.207	20.207
		Aşağı	(20.207)	(20.207)

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST’de işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağlı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste ki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon’un kar/zarar ve net varlık değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Endekste ki değişim	Kar veya Zarar	Kar veya Zarar
BİST -100	%10	246.400	2.270.494

Yatırım Fonu Fiyat Riski

		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Endekste ki değişim	Kar veya Zarar	Kar veya Zarar
Yatırım fonu	%10	130.828	--

Likidite Riski

Likidite riski, Fon’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon’un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2017	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	37.799	37.799	37.799	--	--	--
Diğer borçlar	37.799	37.799	37.799	--	--	--

31 Aralık 2016	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	33.682	33.682	33.682	--	--	--
Diğer borçlar	33.659	33.659	33.659	--	--	--
Takas borçları	23	23	23	--	--	--

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 4 TL karşılığı ABD doları varlığı bulunmaktadır).

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri (Alım satım amaçlı)	2.464.001	--	--	2.464.001
Özel kesim tahvilleri	--	2.015.381	--	2.015.381
Yatırım fonu	13.082.840	--	--	13.082.840
Toplam	15.546.841	2.015.381	--	17.562.222
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri (Alım satım amaçlı)	22.704.940	--	--	22.704.940
Özel kesim tahvilleri	--	2.020.661	--	2.020.661
Toplam	22.704.940	2.020.661	--	24.725.601

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankadaki nakit	7.656.572	3.673
Vadeli mevduat	58.782	3.673
Vadesiz mevduat	7.597.790	--
Nakit ve nakit benzerleri	7.656.572	3.673

Fon'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerine borsa para piyasası alacakları ve yatırım fonu ilave edilip gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	7.656.572	3.673
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	(97.890)	--
Yatırım fonu	13.082.840	--
Borsa para piyasası alacakları	--	3.171.924
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	20.641.522	3.175.597

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon'un yatırım stratejisinin odağı, Türk mali varlıklarının işlem gördüğü piyasalarda, farklı piyasa döngülerinin ortaya çıkaracağı fırsatların değerlendirilmesi suretiyle uzun dönemli ve sürekli "mutlak getiri" elde etmektir. Bu çerçevede Fon, belli bir vadede bir performans ölçütüne dayalı olarak "nispi getiri" elde etmekten ziyade, Fon katılımcılarına dönemsel olarak "mutlak getiri" sağlamayı hedeflemiştir. Fon'un kısa ya da uzun vadede yatırım amaçlarına ulaşacağına herhangi bir garantisi bulunmamaktadır.

Fon'un bu amaç çerçevesinde oluşturulmuş temel yatırım stratejisi, uluslararası örneklerinde "Long/Short" adıyla anılan ve ağırlıklı piyasa salınımlarına bağlı olarak farklı dönemlerde veya eşanlı olacak biçimde, BİST Pay Piyasası'nda işlem gören hisse senetlerinde ve/veya Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası'nda ve tezgahüstü piyasalarda hisse senetlerine ve/veya BİST Endekslerine dayalı olarak düzenlenmiş vadeli işlem sözleşmeleri üzerinden uzun veya kısa pozisyon alınması ve böylelikle mutlak getiri (absolute return) elde edilmesine dayandırılmıştır. Fon söz konusu strateji çerçevesinde ve Yönetici'nin öngörüsü doğrultusunda hisse senedi piyasasında ve gerek duyulduğu hallerde diğer alternatif piyasalarda piyasa yönü doğrultusunda geliştireceği "Yönlü Stratejiler-Directional Strategies" çerçevesinde çeşitli sermaye piyasası araçlarında pozisyon alacaktır. Yönlü stratejiler analize dayalı olmak kaydıyla hisse senetleri piyasasında veya diğer alternatif piyasalarda piyasa hareketlerinin yönüne dönük öngörülerle pozisyon alınmasını hedefler. Bu yaklaşım zaman zaman bir hissede veya hisse grubunda uzun, aynı anda bir başka hisse veya hisse grubunda kısa pozisyon alınmasını gerektirebileceği gibi, farklı varlık gruplarında da eşanlı uzun veya kısa pozisyonlar alınmasını gerektirebilir (örneğin; hisse senetlerinde kısa, vadeli döviz işlemlerinde uzun, veya hazine bonosunda uzun, vadeli döviz işlemlerinde kısa gibi).

Yönetici, hisse senedi piyasası ve tahvil/bono piyasasına ilişkin öngörülerini doğrultusunda ve gerek duyulan her durumda Fon portföyünün kompozisyonunu ve vade yapısını değiştirerek, gerek piyasa döngülerinin ortaya çıkaracağı fırsatlardan, gerekse Türk mali varlıklarının sunabileceği reel getirilerden azami oranda faydalanılmasına imkan sağlayacak bir yatırım stratejisi izleyecektir.

Yönetici, piyasa riski ile benzer risk düzeyinde ancak piyasa getirisinin üzerinde getiri üretilebilmesi-(alfa üretimi) için aşağıda sıralanan niteliklere sahip ve dolayısıyla piyasa getirisinden daha fazla getiri üretme potansiyeli bulunan hisse senetlerinde orta vadeli pozisyon alabilir;

İlgili hisse senedinde, şirketin satılması/birleşmesi veya mevzuattan kaynaklanan sebeplerle zorunlu veya isteğe bağlı çağrı yapılması olasılığı,

Şirketin kendi hisse senetlerinde alım yapması olasılığı,

Şirketin temel değerlemesini bütünüyle pozitif yönde etkileyecek şartların (birleşme, satın alma, varlık satışı vs.) oluşması,

Şirketin yüksek oranlı temettü verimine sahip olması,

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası (devamı)

Yönetici süreç içinde geliştirerek güncelleyeceği "Yönlü Stratejiler-Directional Strategies" çerçevesinde çeşitli sermaye piyasası araçlarında pozisyon almanın yanısıra arbitraj ve benzeri "Piyasa Nötr-Market Neutral"(piyasa hareketlerinden etkilenmeyen) işlemler vasıtasıyla ana stratejiyi destekleyen ve beklenen getiriyi yükseltmeyi hedefleyen girişimlerde de bulunacaktır.

Fon hisse senedi piyasası dışında BİST nezdindeki Tahvil ve Bono Piyasası ile bankalararası tezgahüstü piyasalarda TL veya döviz cinsinden işlem gören T.C. Hazinesi ve yabancı devletler ile Türk şirketleri ve yabancı şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına yönelik uzun veya kısa pozisyon alabilir. Fon portföyüne ayrıca yabancı ülke borsalarına kote edilmiş yabancı para ve sermaye piyasası araçları, ikraz iştirak senetleri ve yapılandırılmış yatırım aracı (kredi riskine dayalı yatırım aracı, vb.) alınabilir.

İkraz iştirak senetlerinin;

Fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi,

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması zorunludur.

Fon yatırımlarının odağında Türk mali varlıkları olmasına rağmen, dönemsel olarak, Türk mali piyasalarında ekonomik zarar beklentisinin veya risk algısının yükseldiği durumlarda, Yönetici, yatırım veya riskten korunma amaçlı olarak vadeli döviz piyasalarında veya yüksek kaliteli ve likit olmak kaydıyla Türk ve G-7 ülke, hükümet, banka ve şirketleri tarafından yurt içinde veya yurt dışında ihraç edilen döviz cinsinden borçlanma araçlarında doğrudan veya dolaylı olarak uzun pozisyon alabilir.

Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir ve açığa satış işlemi gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm varlıklar ödünç işlemine konu edilebilir.

Fon sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla yatırım yaptığı para ve sermaye piyasası ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak gösterebilir.

Fon portföyündeki varlıkları repo sözleşmeleri aracılığıyla geri satın alma vaadiyle elden çıkararak kısa vadeli likidite sağlayabilir veya ters repo sözleşmeleri aracılığıyla herhangi bir varlığı geri satma vaadiyle satın alarak dönemsel faiz getirisi sağlayabilir.

Fonun toplam değerinin %30'undan fazlası bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu araçlara dayalı türev araçlara yatırılmaz.

Her gün sonu itibarıyla tek bir ortaklık payında alınan uzun veya kısa pozisyon fon toplam değerinin %20'sini geçmeyecektir.

Fonun eşik değeri olarak BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi belirlenmiştir. Eşik değer performans ücreti hesaplamasına baz oluşturacaktır. Fonun yatırım stratejisine uygun olarak fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi olmadığından, bir karşılaştırma ölçütü kullanılmayacaktır.

Portföye "yatırım" ve/veya "riskten korunma" amacıyla, borsada ve/veya borsa dışında işlem gören, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine, faize, döviz/kura, finansal endekslere ve emtiaya dayalı türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), varantlar ve sertifikalar ile swap sözleşmeleri ve yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası (devamı)

Portföye borsa dışından türev araç ve swap sözleşmeleri ile repo, ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri ile repo, ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmeleri ile repo, ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Portföye borsa dışından dahil edilen dayanağı endeks olan türev araçların dayanak varlıkları G20, AB ve OECD üyesi ülkeler ve bu ülkelere bağlı devletlerde yayınlanan hisse senedi ve/veya tahvil/bono ve/veya değerli madenler ve emtea fiyat ve getiri endeksleri ile sınırlıdır. Borsa dışından fon portföyüne dahil edilecek türev araçların dayanak varlığı olarak kullanılması muhtemel başlıca hisse senedi endeksleri aşağıda listelenmektedir.

Dow Jones Industrial Average-(DJI): 30 adet hisse senedinden oluşturulmuştur. DJI endeks kompozisyonu toplamda 53 kez değişikliğe uğramıştır. En son değişiklik 19 Mart 2015'de AT&T yerine Apple'ın endeks kompozisyonuna dahil edilmesiyle yaşanmıştır. Endeks fiyat-ağırlıklı olarak hesaplanmaktadır.

S&P 500: 500 adet büyük şirketin 505 adet hissesinden oluşturulmuştur. Endeks kompozisyonu şirket birleşmelerinde veya iflaslarda değişikliğe uyum sağlayacak şekilde güncellenmektedir. Şirketlerin halka açık olarak tedavül eden hisselerinin piyasa değerleri kullanılarak ağırlıklandırılmıştır. S&P 500 endeksi toplam piyasa değerinin yaklaşık %75'ini içerecek şekilde yapılandırılmıştır.

NASDAQ-Composite: NASDAQ-Composite Endeksi, ağırlıkla A.B.D.'nin ve dünyanın önde gelen teknoloji şirketlerinin(yaklaşık 3.000 adet) NASDAQ tezgahüstü piyasası nezdinde kote edilmiş hisse senetlerini ve benzeri sermaye piyasası araçlarını içerir. Endeks kompozisyonu şirket birleşmelerinde, iflaslarda, yeni kotasyonlarda veya hisse senetlerinin borsa dışı bırakılması durumunda herhangi bir frekansa bağlı kalınsız güncellenmektedir. Endekse dahil olan şirket hisseleri piyasa değerleri kullanılarak ağırlıklandırılmıştır. NASDAQ-Composite dünyada teknoloji odaklı en önemli endekstir.

FTSE-100: Financial Times Stock Exchange 100-(FTSE-100) endeksi, Londra hisse senedi piyasasının-(LSE) en büyük 100 firmasından oluşur. Her çeyrekte FTSE endeksi şirketlerin piyasa değerlerine göre yeniden değerlendirilir ve gerektiği takdirde endeks kapsamı değiştirilir. FTSE-100 şirketlerin halka açık olarak tedavül eden hisselerinin piyasa değerleri kullanarak ağırlıklandırılmıştır. Endeks içinde yer alan şirketler Londra hisse senetleri piyasasının toplam piyasa değerinin yaklaşık %80'ini temsil eder.

DAX-30: Deutscher Aktienindex-(DAX) endeksi, Frankfurt Hisse Senedi piyasasındaki 30 büyük şirketten oluşturulmuştur. Endeksin güncellenmesi birden fazla kriter çerçevesinde her çeyrekte gerçekleştirilir. DAX bir getiri endeksi olup kapsam içi şirketlerin halka açık bölümünün piyasa değerleri kullanılarak hesaplanır. DAX endeksinde yer alan 30 şirket Frankfurt hisse senedi piyasasının toplam piyasa değerinin yaklaşık %75'ini oluşturmaktadır.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası (devamı)

CAC-40: CAC-40 endeksi Euronext Paris hisse senedi piyasasında kote edilmiş değişik sektörleri kapsayan en büyük 40 hisse senedinden oluşmaktadır. Söz konusu 40 hisse senedi Paris borsasındaki en büyük 100 şirket arasından seçilir. Endeks kompozisyonu her çeyrekte bağımsız bir izleme ve değerlendirme komitesi tarafından gözden geçirilir ve gerek duyulduğu takdirde endeks kompozisyonu güncellenir. CAC-40, endekse dahil şirketlerin halka açık olarak tedavül eden hisselerinin piyasa değerleri kullanarak ağırlıklandırılmıştır. Ancak herhangi bir hisse endeks değerinin %15'inden fazlasını oluşturamaz.

Euro Stoxx 50: Euro bölgesindeki 50 büyük şirketin hisselerinden oluşturulmuştur. Endeks, endekse dahil şirketlerin halka açık olarak tedavül eden hisselerinin piyasa değerleri kullanarak ağırlıklandırılmıştır. Endeks Euro bölgesinin sektörlerinde lider şirketlerini kapsamaktadır. Endeks kompozisyonu her yıl Eylül ayında gözden geçirilir.

Nikkei-225: Nikkei-225 endeksi Tokyo Borsası'nda kote edilmiş 225 adet büyük şirketin hisselerini içerir. Endeks kompozisyonu her yıl Ekim ayında gözden geçirilir. Gözden geçirme için önemli kriterler likidite ve sektör dağılımıdır. Nikkei-225 fiyat(ayarlanmış fiyat) ağırlıklı olarak hesaplanmaktadır.

MSCI Emerging Markets-EMEA Index: MSCI EMEA endeksi içinde Avrupa, Orta Doğu ve Afrika'daki 10 önde gelen gelişmekte olan piyasada faaliyet gösteren 163 büyük ve orta boy şirketin hisse senetlerinden oluşturulan bir getiri endeksidir. Endeks kapsama alanındaki ülkelerin halka açıklık piyasa değerinin yaklaşık %85'ini kapsamaktadır. Endeks kompozisyonu üç ayda bir gözden geçirilir, gerek duyulması halinde altı ayda bir güncellenir.

MSCI China Index: MSCI China endeksi Çin hisse senedi piyasasının yaklaşık %85'ini kapsayacak şekilde 143 hisse senedinden oluşturulmuş bir getiri endeksidir. Endeks kompozisyonu üç ayda bir gözden geçirilir, gerek duyulması halinde altı ayda bir güncellenir.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Fon yatırımlarının odağında Türk mali varlıkları olmasına rağmen, dönemsel olarak, Türk mali piyasalarında ekonomik zarar beklentisinin veya risk algısının yükseldiği durumlarda, Yönetici yatırım veya riskten korunma amaçlı olarak yurt dışında ihraç edilen döviz cinsinden borçlanma araçlarında pozisyon alabilir, borsada ve/veya borsa dışında ortaklık paylarına, ortaklık pay endekslerine, faize, döviz/kura, finansal endekslere ve emtiaya dayalı forward, futures, varant, opsiyon, sertifika, yapılandırılmış yatırım aracı, ikraz iştirak senedi ve swap pozisyonları alabilir.

Portföye yalnızca G20, AB ve OECD üyesi ülkeler ve bu ülkelere bağlı devletlerde kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir.

Yatırım yapılacak yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının;

Fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması,

Borsada işlem görmesi,

İhraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması ve tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması gerekir.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yatırım Politikası (devamı)

Ayrıca, Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak, (A/ii) bendi hariç olmak üzere (A) bendinde belirlenen şartların tamamına ilaveten,

İhraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması,

Fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi,

Fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur.

Bu sınırlamalar doğrultusunda yatırım yapılabilecek yapılandırılmış yatırım araçlarının türleri şunlardır:

Ana para korumalı ürünler: Sabit getirili bir finansal varlıkla bir türev ürünün bileşiminden oluşur. Sabit getirili varlık anaparayı korurken, yatırımcı dayanak varlığın pozitif getirisine belli bir oranda iştirak etmektedir.

Gelir arttırıcı ürünler: Dayanak varlığı güncel piyasa fiyatının altından satın alma fırsatı verir, ancak bunun karşılığında, dayanak varlığa doğrudan yatırımdan farklı olarak vade sonunda elde edilebilecek maksimum kazanç başlangıçta belirlenen bir tavan seviyesiyle sınırlanır. Anapara korumalı ürüne göre daha risklidir. Bu kapsamda Türkiye’de ve yurtdışında ihraç edilmiş “iskontolu sertifikalar” fon portföyüne dahil edilebilir.

Katılım sağlayan ürünler: Dayanak varlığa direkt ve kolay bir şekilde 1:1 oranında katılım sağlayan ürünlerdir. Bu kapsamda Türkiye’de ve yurtdışında ihraç edilmiş “endeks sertifikaları” fon portföyüne dahil edilebilir.

Kredi riskine dayalı yatırım aracı (CLN): Bir veya birden fazla krediye dayalı türev araç (kredi riski) ile sıradan bir tahvili birleştiren melez araçlardır. Getirisi referans borçlunun (ihraççı veya tahvil sahibinden farklı üçüncü bir kişi veya kuruluştur) kredi değerliliğine ve/veya geri ödeme performansına bağlı olarak belirlenir.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon’a ait menkul kıymetler Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından yaptırılmaktadır.

Fon süresi ve tutarı

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon
(Eski Ünvanı ile Magna Capital Portföy Serbest Fon)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu
İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

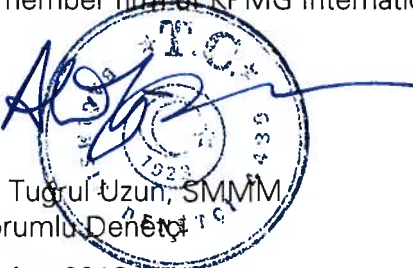
İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon (Eski Ünvanı ile Magna Capital Portföy Serbest Fon)'un Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon (Eski Ünvanı ile Magna Capital Portföy Serbest Fon)'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 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)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon (Eski Ünvanı ile Magna Capital Portföy Serbest Fon)'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative


Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi
1 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon
31 Aralık 2017 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ (*)	25.160.012	100,00	99,92	30.299.591	100,00	100,11
B. HAZIR DEĞERLER (+)	58.782	100,00	0,23	4	100,00	0,00
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	58.782	100,00	0,23	4	100,00	0,00
c) Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	--	--	--	--	#DIV/0!	0,31
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	95.000	#DIV/0!	0,31
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	37.799	100,00	0,15	33.682	100,00	0,11
a) Takasa Borçlar	--	--	--	23	0,07	0,00
b) Yönetim Ücreti	24.746	65,47	0,10	30.151	89,52	0,10
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	13.053	34,53	0,05	3.508	10,41	0,01
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	25.180.995		100,00	30.265.913		100,31
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	25.000.000.000			25.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	22.574.463.922			21.359.739.500		

(*) 7.579.790 TL tutarında vadeli mevduat portföy değerine eklenmiştir. (31 Aralık 2016: 2.402.066 nakit teminat ve 3.171.924 TL borsa para piyasası alacakları).

KPMG
BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Favz Oranı	Vadeve Kalan Gün	Favz Ödeme Sırası	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A. PAY	Şekerbank T. A. Ş. Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A. Ş.		SKBNK VAKKO				0.63 800.000	1.72 3.29	08/02/17 07/12/17				1.83 3.08	1.15 2.464.000	0.00 9.79	0.00 9.79
GRUP TOPLAMI							800.000							2.464.000	9.79	9.79
B. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
GRUP TOPLAMI	Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A. Ş.	21/06/18	TRSKALE61819	11.12			2.000.000	1.00	23/06/16	15.152116			100.77	2.015.381	8.01	8.01
D. VOB							2.000.000							2.015.381	8.01	8.01
GRUP TOPLAMI														0	0.00	0.00
G. MEVDUAT																
GRUP TOPLAMI	T İş Bankası A. Ş. T İş Bankası A. Ş. T İş Bankası A. Ş.	02/01/18 02/01/18 02/01/18		14.00 14.00 14.00			2.500.000 2.500.000 7.500.000		28/11/17 28/11/17 28/11/17				14.00 14.00 14.00	2.532.597 2.532.597 7.597.790	33.33 33.33 100.00	10.07 10.07 30.21
E. DİĞER VARLIKLAR																
Y. Finau Türk	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.						659.218.000	0	27/12/17				0.020	13.082.840	100	51.99
GRUP TOPLAMI							659.218.000							13.082.840	100.00	51.99
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							662.018.001							25.160.012		100.00

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oram	Vadeye Kalan Gün	Fazl Ödeme Sırası	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sicil No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.FAY	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. Net Holding A.Ş. Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Şekerbank T.A.Ş. Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.		GOZDE NTHOL SAHOL SKBNK VAKKO				1.700.000 2.328.777 590.000 3.650.002 1.650.000	2,22 3,21 8,96 1,72 1,31	16.11.2016 29.12.2016 16.11.2016 02.11.2016 29.11.2016				1,79 2,83 9,15 1,18 2,04	3.043.000 6.590.438 5.398.500 4.307.002 3.366.000	13,40 29,03 23,78 18,97 14,82	10,04 21,75 17,82 14,21 11,11
GRUP TOPLAMI							9.918.779							22.704.940	100,00	74,93
B. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI	Kalesermak Çınakkale Kalebodur Sermatik Sanayi A.Ş.	21.06.2018	TRSKALE61819	11,12			2.000.000	100,00	23.06.2016	12,72			101,03	2.020.661	100,00	6,67
GRUP TOPLAMI							2.000.000							2.020.661	100,00	6,67
D. VOB			VOB Nakit Teminatı											2.402.066	100,00	7,93
GRUP TOPLAMI														2.402.066	100,00	7,93
E. DİĞER VARLIKLAR Borsa Para Piyasası		02.01.2017 02.01.2017	BPP BPP	10,60 10,60			1.801.568 1.371.194	10,60 10,60	30.12.2016 30.12.2016				9,64 9,64	1.801.093 1.370.831	56,78 43,22	5,94 4,32
GRUP TOPLAMI							3.172.762							3.171.924	100,00	10,47
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							15.091.540							30.299.591		100,00