

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST 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

Tacirler Portföy Vega Serbest Fon'un ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2021 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 2021 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Tacirler Portföy Vega Serbest Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2021 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 Tacirler 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, 18 Nisan 2022

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-6
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	7
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	8
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	9
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	10
VIII- İTFALAR.....	11
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	12
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	13

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Tacirler Portföy Vega Serbest Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 3.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 207.104.873 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 150.959.554 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 29 Haziran 2020 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Süresizdir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 1,371923 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 1,096802 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %25,08'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %25,08'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	85,03
TPP- TPP Borçlanma	0,21
Mevduat	0,88
Teminat	5,41
Borsa Yatırım Fonu	2,97
Repo- Trepo	5,5

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %50,32’dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı 0,47’dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 19,47’dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 244.263.974 TL’dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 157.295.289 TL’dir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oran	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ															
HİSSE TÜRK															
	EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TRAECILC91E0		248.700,00	7,283181	31/12/21				7,490000	1.862.763,00	2,29	1,55	0,90
	EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		TRAECILC91E0		(24.500,00)	7,318198	31/12/21				7,490000	(183.505,00)	(0,23)	(0,15)	(0,09)
	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		TREEGYO00017		9.109.840,00	2,256881	31/12/21				2,140000	19.495.057,60	24,01	16,22	9,41
	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.		TREEGYO00017		(1.097.340,00)	2,256881	30/12/21				2,140000	(2.348.307,60)	(2,89)	(1,95)	(1,13)
	GARANTİ BANKASI A.Ş.		TRAGARAN91N1		5.806.161,00	11,593441	31/12/21				11,270000	65.435.434,47	80,60	54,45	31,60
	GARANTİ BANKASI A.Ş.		TRAGARAN91N1		(3.627.461,00)	11,593441	31/12/21				11,270000	(40.881.485,47)	(50,35)	(34,02)	(19,74)
	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.		TRAGUBRF91E2		79.265,00	80,534667	31/12/21				76,850000	6.091.515,25	7,50	5,07	2,94
	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.		TRAGUBRF91E2		(4.165,00)	80,534667	30/12/21				76,850000	(320.080,25)	(0,39)	(0,27)	(0,15)
	T.İŞ BANKASI A.S.		TRAISTR91N2		337.464,00	7,755612	31/12/21				7,190000	2.426.366,16	2,99	2,02	1,17
	T.İŞ BANKASI A.S.		TRAISTR91N2		(79.064,00)	7,755612	30/12/21				7,190000	(568.470,16)	(0,70)	(0,47)	(0,27)
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		TRAISGEN91P9		113.500,00	3,094672	31/12/21				3,100000	351.850,00	0,43	0,29	0,17
	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)		TRAKRDMR91G7		339.057,00	9,346264	31/12/21				9,220000	3.126.105,54	3,85	2,60	1,51
	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)		TRAKRDMR91G7		(39.357,00)	9,337431	31/12/21				9,220000	(362.871,54)	(0,45)	(0,30)	(0,18)

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.	TREODAS00014	2.000.000,00	1,437233	31/12/21			1,340000	2.680.000,00	3,30	2,23	1,29	
	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	TRATSKBW91N0	2.949.800,00	1,506405	31/12/21			1,440000	4.247.712,00	5,23	3,54	2,05	
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TREVKFB00019	91.518,00	3,837521	31/12/21			3,680000	336.786,24	0,41	0,28	0,16	
	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TREVKFB00019	(35.418,00)	3,837521	30/12/21			3,680000	(130.338,24)	(0,16)	(0,11)	(0,06)	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBNK91N6	7.543.627,00	3,516861	31/12/21			3,380000	25.497.459,26	31,40	21,22	12,31	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TRAYKBNK91N6	(1.643.627,00)	3,516861	31/12/21			3,380000	(5.555.459,26)	(6,84)	(4,62)	(2,68)	
GRUP TOPLAMI			21.733.864,00						78.653.918,16	96,87	65,46	37,98	
BORÇLANMA SENETLERİ													
ÖZEL SEKTÖR													
FİNANSMAN BONOSU	TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	TRFTCMD12220	2.500.000,00	95,562200	26/10/21	20,200603	749093157 425591029	98,996890	2.474.922,26	100,00	2,06	1,20
GRUP TOPLAMI			2.500.000,00							2.474.922,26	100,00	2,06	1,20

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

TPP	TPP	14,60	75.090,00	14,600000	31/12/21	252581	14,600000	75.029,99	100,00	0,06	0,04
GRUP TOPLAMI			75.090,00					75.029,99	100,00	0,06	0,04
TÜREV											
FUTURES											
KISA											
	F_ECILC0122		2.242,00	7,380000	29/12/21	801051254591220710020	7,740000	1.735.308,00	-	-	-
	F_EKGYO0122		70.000,00	2,260000	29/12/21	801051254592161970020	2,220000	15.540.000,00	-	-	-
	F_EKGYO1221		10.125,00	2,190000	31/12/21	801051254619181080020	2,140000	2.166.750,00	-	-	-
	F_GARAN0122		21.787,00	11,870000	29/12/21	801051254592276130020	11,710000	25.512.577,00	-	-	-
	F_GUBRF0122		751,00	81,110000	29/12/21	801051254591545170020	79,280000	5.953.928,00	-	-	-
	F_ISCTR0122		2.584,00	7,630000	29/12/21	801051254592174030020	7,440000	1.922.496,00	-	-	-
	F_ISFIN0122		1.135,00	3,200000	29/12/21	801051254591845900020	3,220000	365.470,00	-	-	-
	F_KRDMD0122		2.997,00	9,350000	27/12/21	801051254560862610020	9,380000	2.811.186,00	-	-	-
	F_ODAS0122		20.000,00	1,380000	29/12/21	801051254588032030020	1,390000	2.780.000,00	-	-	-
	F_TSKB0122		29.498,00	1,470000	29/12/21	801051254591133310020	1,480000	4.365.704,00	-	-	-
	F_VAKBN0122		561,00	3,820000	27/12/21	801051254560067410020	3,750000	210.375,00	-	-	-
	F_YKBNK0122		59.000,00	3,600000	29/12/21	801051254592286110020	3,510000	20.709.000,00	-	-	-
GRUP TOPLAMI			220.680,00					84.072.794,00	-	-	-
VIOP NAKİT TEMİNATI											
	Viop Nakit Teminatl		36.416.596,29					36.416.596,29	100,00	30,30	-
GRUP TOPLAMI			36.416.596,29					36.416.596,29	100,00	30,30	-
FON PORTFÖY DEĞERİ								120.489.390,29			

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2021		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/Ortaklık Portföy Değeri	120.167.081		58,02
Hazır Değerler	26.327		
Kasa	-	-	-
Bankalar	26.327	100,00	0,01
Diğer Hazır Değerler	-	-	-
Alacaklar	88.634.992	-	42,80
Takastan Alacaklar	88.634.992	100,00	42,80
T1 Alacakları	54.106.839	-	-
T2 Alacakları	34.528.152	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-
Diğer Varlıklar			
Borçlar	(1.723.526)		(0,83)
Takasa Borçlar	(1.144.591)	66,41 -	
T1 Borçları	(48.540)	-	-
T2 Borçları	(1.096.051)	-	-
Yönetim ücreti	(440.868)	25,58	(0,21)
Ödenecek Vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Diğer Borçlar	(127.713)	8,01	(0,06)
Diğer Borçlar	(114.014)	-	(0,06)
Denetim Reeskontu	(13.699)	-	-0,01
Toplam Değer/Net Varlık Değeri	207.104.873		99,99

Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı **300.000.000**

Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından
İktisap Edilen Katılma Payı **149.040.446**

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2021
SPK Kayda Alma Ücretleri	38.159
Aracılık Komisyon Giderleri	3.306.205
Saklama Giderleri	159.802
Fon Yönetim Ücretleri	4.540.815
Denetim Ücretleri	1.670
Diğer Giderler	29.010
	8.075.661

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST 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

		Bedelsiz	Bedelli
		Temettü Sermaye Artırımı	Sermaye Artırımı
EREGL	1.230.919,70	-	-
GARAN	818.083,94	-	-
DOHOL	453.745,06	-	-
ISCTR	143.622,81	-	-
EKGYO	127.908,48	-	-
KCHOL	122.850,00	-	-
SISE	115.187,31	-	-
TSKB	83.749,44	-	-
TTKOM	72.602,62	-	-
BIMAS	61.808,00	-	-
YKBNK	38.541,11	-	-
ENKAI	19.107,14	-	-
TKFEN	16.003,04	-	-
ULKER	7.440,70	-	-
AKBNK	5.044,76	-	-
DOAS	3.533,18	-	-
TCELL	2.262,56	-	-
VESTL	1.144,75	-	-
COLLA	415,00	-	-
ODAS	-	-	708.133,32

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

(i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

(ii)

1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)" yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)" yürürlüğe girmiştir.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST 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.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST 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.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST 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.

TACİRLER PORTFÖY VEGA SERBEST 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 değerleme 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 görmemekle birlikte değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

2)

Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....