

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

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 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 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İstanbul Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 21 Nisan 2020

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

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

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

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

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 47.250.935 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 12.624.743 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 281.997.826 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 24 Mayıs 2004 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

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

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,044769 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,030928 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %44,8'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

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

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	84,14%
Devlet Tahvili	4,68%
Özel Sektör Tahvili	2,09%
Devlet Tahvili Repo	2,39%
Borsa Para Piyasası	2,43%
VOB Nakit Teminat İşlemleri	4,26%

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

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %14,58'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %97,44'tür.

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet borçlanma senetleri için %4,47'dir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 895,03'tür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 2.952.426 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (3.677.655) TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer / Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. HİSSE SENEDİ															
HİSSE SENETLERİ															
	AKSA	-	AKSA	-	-	77.000,00	9,92	27/12/2019	-	-	-	13,7	1.054.900,00	10,37%	8,36%
	ASELS	-	ASELS	-	-	28.000,00	19,7	26/12/2019	-	-	-	20,94	586.320,00	5,76%	4,65%
	BİZİM	-	BİZİM	-	-	44.000,00	9,85	27/12/2019	-	-	-	11,17	491.480,00	4,83%	3,89%
	DOHOL	-	DOHOL	-	-	100.000,00	1,8	09/12/2019	-	-	-	1,84	184.000,00	1,81%	1,46%
	ENJSA	-	ENJSA	-	-	55.000,00	6,43	30/12/2019	-	-	-	7,39	406.450,00	3,99%	3,22%
	GARAN	-	GARAN	-	-	35.000,00	10,28	26/12/2019	-	-	-	11,14	389.900,00	3,83%	3,09%
	GARAN	-	GARAN	-	-	5.000,00	11,07	31/12/2019	-	280767	-	11,14	55.700,00	0,55%	0,44%
	GSDHO	-	GSDHO	-	-	150.000,00	1,21	27/12/2019	-	-	-	1,49	223.500,00	2,20%	1,77%
	HALKB	-	HALKB	-	-	76.000,00	6,59	25/12/2019	-	-	-	5,91	449.160,00	4,41%	3,56%
	KRONT	-	KRONT	-	-	14.000,00	12,91	18/12/2019	-	-	-	12,72	178.080,00	1,75%	1,41%
	PETKM	-	PETKM	-	-	155.000,00	3,7	27/12/2019	-	-	-	3,81	590.550,00	5,80%	4,68%
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	54.000,00	9,04	27/12/2019	-	-	-	9,54	515.160,00	5,06%	4,08%
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	119	9,59	31/12/2019	-	280788	-	9,54	1.135,26	0,01%	0,01%
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	919	9,59	31/12/2019	-	280788	-	9,54	8.767,26	0,09%	0,07%
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	962	9,59	31/12/2019	-	280788	-	9,54	9.177,48	0,09%	0,07%
	SAHOL	-	SAHOL	-	-	2.000,00	9,54	31/12/2019	-	280806	-	9,54	19.080,00	0,19%	0,15%
	SODA	-	SODA	-	-	145.000,00	5,9	27/12/2019	-	-	-	6,18	896.100,00	8,80%	7,10%
	TCELL	-	TCELL	-	-	10.000,00	13,84	31/12/2019	-	280744	-	13,8	138.000,00	1,36%	1,09%
	TCELL	-	TCELL	-	-	10.000,00	13,74	31/12/2019	-	280768	-	13,8	138.000,00	1,36%	1,09%
	THYAO	-	THYAO	-	-	42.000,00	13,62	27/12/2019	-	-	-	14,46	607.320,00	5,97%	4,81%
	TOASO	-	TOASO	-	-	20.000,00	21,48	09/12/2019	-	-	-	26,86	537.200,00	5,28%	4,26%
	TSKB	-	TSKB	-	-	500.000,00	0,99	27/12/2019	-	-	-	1,21	605.000,00	5,94%	4,79%
	TSKB	-	TSKB	-	-	50.000,00	1,22	31/12/2019	-	280796	-	1,21	60.500,00	0,59%	0,48%
	ULKER	-	ULKER	-	-	17.000,00	21,28	27/12/2019	-	-	-	22,36	380.120,00	3,73%	3,01%
	VAKBN	-	VAKBN	-	-	110.000,00	4,93	24/12/2019	-	-	-	5,51	606.100,00	5,96%	4,80%
	YATAS	-	YATAS	-	-	56.000,00	6,17	17/12/2019	-	-	-	7,34	411.040,00	4,04%	3,26%
	YATAS	-	YATAS	-	-	2.000,00	7,34	31/12/2019	-	280871	-	7,34	14.680,00	0,14%	0,12%
	YKBK	-	YKBK	-	-	250.000,00	2,49	11/12/2019	-	-	-	2,48	620.000,00	6,09%	4,91%
ARA GRUP TOPLAMI						2.009.000,00							10.177.420,00		80,65%
GRUP TOPLAMI						2.009.000,00							10.177.420,00		80,65%
B.BORÇLANMA															
Devlet Tahvili	T.C.	18/09/2024	TRT180924T11	0,01	2	300.000,00	100,86879	30/06/2017	-			171,8591	515.577,30	100,00%	4,09%
ARA GRUP TOPLAMI						300.000,00							515.577,30		4,09%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	Akış GYO	08/09/2021	TRSAIGY92113	0,0492	4	200.000,00	100	11/09/2019	0,0234			100,90979	201.819,58	66,40%	1,60%
	MİGROS TİCARET A.Ş.	24/02/2021	TRSMGT22115	0,0514	4	100.000,00	100	27/02/2019	0,0401			102,11765	102.117,65	33,60%	0,81%
ARA GRUP TOPLAMI						300.000,00							303.937,23		2,41%
GRUP TOPLAMI						600.000,00							819.514,53		6,49%

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

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer / Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
F.TERS REPO															
Devlet Tahvil Repo	T.C.	02/01/2020	TRT070727T13	1136,00%		1.000.622,47	130,641	31/12/2019	12,07%	3821167	765.455,00	130,682	1.000.310,22	100,00%	7,93%
ARA GRUP TOPLAMI						1.000.622,47							1.000.310,22		7,93%
GRUP TOPLAMI						1.000.622,47							1.000.310,22		7,93%
G.KATILIM HESABI															
H.VADELİ MEVDUAT															
L.KIYMETLİ MADEN															
J.YABANCI TAHVİL															
K.BORSA PARA PİYASASI															
BPP		02/01/2020		10,90%		311.185,75	100.000,00	31/12/2019	11,51%			100.029,86	311.092,86	100,00%	2,47%
ARA GRUP TOPLAMI						311.185,75							311.092,86		2,47%
GRUP TOPLAMI						311.185,75							311.092,86		2,47%
L.VARANT İŞLEMLERİ															
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ															
VIOP Nakit						310.619,08	1	30/06/2017				1	310.619,08	100,00%	2,46%
ARA GRUP TOPLAMI						310.619,08							310.619,08		2,46%
GRUP TOPLAMI						310.619,08							310.619,08		2,46%
N.SWAP İŞLEMLERİ															
O.EUROBOND															
FON PORTFÖY DEĞERİ						4.231.427,30							12.618.956,69		
VIOP SÖZLEŞMESİ															
Kısa Pozisyon	Kısa	28/02/2020	F_XU0300220			-70	138,593	12/12/2019				141,3	-989.100,00	100,00%	-7,84%
TOPLAMI						-70							-989.100,00		-7,84%
Grup Toplamı															
TOPLAMI						70							989.100,00		

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	12.618.957	100,00	99,95
Hazır değerler	2.492	100,00	0,02
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	2.492	100,00	0,02
Alacaklar	658.310	100,00	5,21
Takastan alacaklar	658.310	100,00	5,21
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	655.016	100,00	(5,19)
Takasa borçlar	620.590	94,74	(4,92)
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	13.117	2,00	(0,10)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	21.309	3,25	(0,17)
Toplam değer/net varlık değeri	12.624.743		100%
Toplam katılma payı/Pay sayısı	4.725.093.470		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,044769		

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

1 Ocak - 31 Aralık 2019	
Yönetim ücretleri	117.555
Saklama ücretleri	14.617
Denetim ücretleri	5.439
Kurul ücretleri	2.159
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	71.465
Esas faaliyetlerden diğer giderler	16.850
	228.085

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

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır

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

Bulunmamaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak 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.

.....