

İSTANBUL PORTFÖY ARK II SERBEST FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

İSTANBUL PORTFÖY ARK II SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Fon'un Halka Arz Tarihi: 21 Mayıs 2014		
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	85.497.432,67	Tuncay Subaşı, Tufan Deriner
Birim Pay Değeri	0,002829	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	3	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu'na Bağlı İstanbul Portföy Ark II Serbest Fon ("Fon")'un ana yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Türkiye ve gelişmekte olan ülke piyasalarında ve gelişmiş ülke piyasalarında uzun vadeli değer yaratma potansiyeli olan şirketlerin ortaklık paylarına ve bono/tahvillerine yatırım yapmak (uzun pozisyon) ve potansiyeli sınırlı olan şirketlerin ortaklık paylarında ve borsa endekslerinde açığa satış yapmak suretiyle Fon'u genel piyasa düşüşlerine karşı korumak (kısa pozisyon), yerel ülke para birimlerinin TL'ye karşı yüksek değer kayıplarına karşı döviz türev pozisyonları ile korumak ve yatırımcıya sürekli TL olarak mutlak getiri sağlamaktır. Fon, potansiyel getirisi temel risklere göre yüksek olan şirket bono/tahvillerine yatırım yapmayı hedefleyecek ve BIST'e kote hisse senetlerindeki pozisyonları, fon toplam değerinin devamlı olarak asgari %51'i düzeyinde olacaktır.
Tedavül Oranı (%)	15,11	
Portföy Dağılımı (%)		
Paylar (Yerli+Yabancı)	100,00	
En Az Alınabilir Pay Adeti: 100 Adet		
Pay Kırılımları %		
Perakende		79,31
Holding		2,26
Enerji		18,43
Toplam		100,00

- (*) Tedavül oranı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Temmuz 2013 tarihinde resmi gazetede yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)" öncesinde belirlenmiş olan toplam pay sayısı üzerinden hesaplanmış olup gösterge niteliğindedir.

İSTANBUL PORTFÖY ARK II SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (**)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (****)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
1 Ocak-30 Haziran 2018	(30,88)	6,00	9,17	3,36	-	(0,08)	188.976.434,73
1 Ocak-31 Aralık 2017	(68,74)	10,63	11,92	3,13	-	(0,14)	213.754.728,79
1 Ocak-31 Aralık 2016	(15,53)	9,79	8,53	2,54	-	(0,03)	298.717.989,10
1 Ocak-31 Aralık 2015	43,02	8,97	8,81	7,30	0,02	0,05	203.654.509,98
21 Mayıs-31 Aralık 2014 (***)	8,37	9,53	2,64	6,14	0,02	0,00	596.257,13

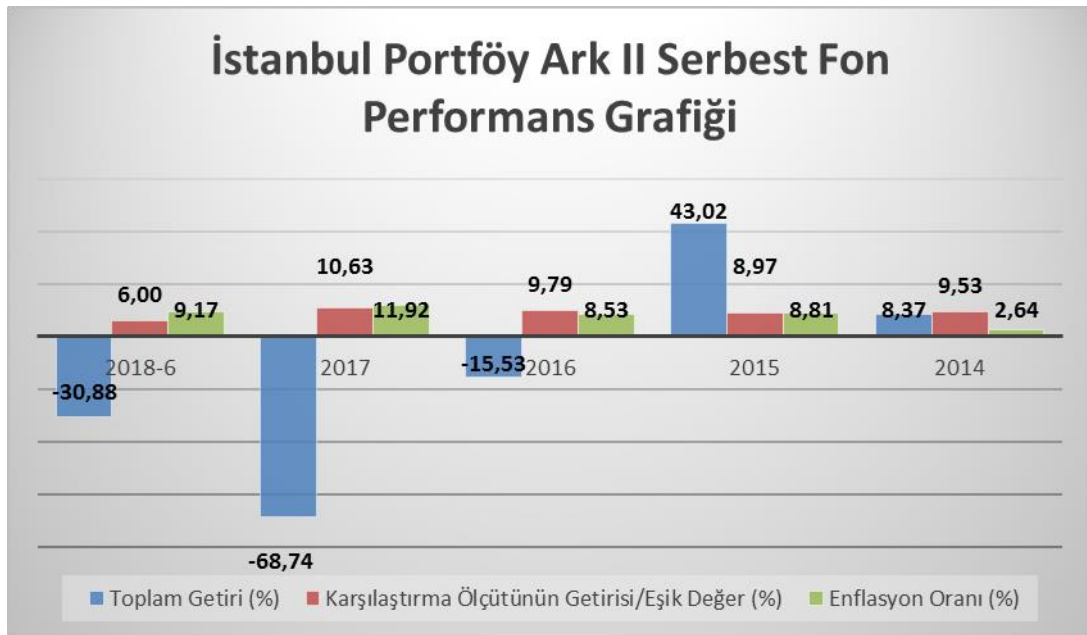
(*) 2018 yılı için 6 aylık gerçekleşen TÜFE
2017, 2016, 2015 yılı için yıllık gerçekleşen TÜFE,
2014 yılı için Mayıs - Aralık dönemi gerçekleşen sekiz aylık TÜFE baz alınmıştır.

(**) Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan 1 Aralık 2015 tarihli izahnamesine istinaden Fon'un eşik değer bilgileri yeniden belirlenmiştir. 1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2018 dönemlerinde yeni eşik değer kullanılmış olup, 31 Aralık 2015 ve öncesindeki dönemlerde eski karşılaştırma ölçütü kullanılmıştır.
Eşik değer bilgisi:
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi'dir.

Karşılaştırma ölçütü:
KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir

(***) İlgili dönem için herhangi bir inceleme yapılmamış ve denetlenmemiştir.

(****) Eşik değer için standart sapma hesaplanmamaktadır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

İSTANBUL PORTFÖY ARK II SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- 1) 2007 yılında kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. yatırım fonları yönetimi, emeklilik fonları yönetimi, özel portföy yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluş amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcıların her birini ayrı ayrı değerlendirerek risk profilleri, beklenti ve ihtiyaçları ile birebir örtüşen portföyleri oluşturarak, istikrarlı, riske uyarlanmış mutlak getiri elde ederek, her piyasa koşulunda pozitif alfa yaratarak riski minimize etmektir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yönetilen yatırım fonu portföyleri fon toplam değerleri büyüklüğü 606.667.738,92 Türk Lirası'dır.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "A. Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- 3) Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde % -30,88 net getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi %6,00 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi % -36,88 olarak gerçekleşmiştir.
- 4) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1 Ocak - 30 Haziran 2018 Döneminde	
Ortalama Fon Portföy Değeri	199.455.874,15
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	10.244.311,56
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	5,14

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	Portföy Değerine Oranı (%)	1 Ocak - 30 Haziran 2018 (TL)
Yönetim Ücreti	0,02	46.652,94
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	0,01	11.634,94
Kurul Ücretleri	0,00	9.062,52
Saklama Ücretleri	0,04	82.482,23
Denetim Ücretleri	0,00	3.102,00
Esas Faaliyet Giderlerinden Diğer Giderler	0,01	12.614,31
Alınan Kredi Faizleri (*)	5,05	10.078.762,62
Toplam	5,14	10.244.311,56

- (*) Fon, portföyüne yapılacak finansal varlık alımlarında kullanılmak üzere dönem içerisinde rotatif kredi kullanımları gerçekleştirmiştir. 30 Haziran 2018 tarihinde faiz oranı %24,99 (+BSMV) ve tutarı 105.291.266,14 TL olan rotatif kredisi bulunmaktadır.
- 5) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da eşik değerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
 - 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

İSTANBUL PORTFÖY ARK II SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2015 tarihli 2015/27 sayılı bülteninde Fon'un kurucu değişikliği yapması ve katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Fon'un izahnamesi 1 Aralık 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Aralık tarihinde Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon'un kuruculuğunu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmiştir. Fon'un Finans Yatırım Ark İstanbul Portföy Serbest Yatırım Fonu olan unvanı, İstanbul Portföy Ark II Serbest Fon olarak değiştirilmiştir. Fon'un portföy saklama hizmeti Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 2) Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait Performans Sunuş Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)"inin ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 3) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde Fon'un bilgi rasyosu %(0,08) olarak gerçekleşmiştir. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.
- 4) Fon'un bağlı olduğu şemsiye fonun unvanı "İstanbul portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fonu" olup, şemsiye fonun türü serbest şemsiye fondur.
- 5) Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır. Fon'un maruz kalabileceği riskler şunlardır:

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi

İSTANBUL PORTFÖY ARK II SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Yasal Risk: Fon'un halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında vade içinde veya vade sonunda tamamen kaybedilmesi olasılık dahilindedir. Bu araçların dayanak varlıkları üzerinde oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımların değeri başlangıç değerinin altında da düşebilir. Bu kredi riskine karşılık bir getiri beklenmektedir. Kredi risklerini yönetirken, ihraççı veya yatırım aracının yatırım yapılabilir dereceye sahip olması koşulu aranır.

Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, Yönetim Kurulu'nun teminatı likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.

İşlemin Sonuçlandırılmaması Riski: Olağanüstü koşullar nedeniyle ödeme ve takas sistemlerindeki bozulmanın, durmanın, çökmünün yarattığı risktir.

Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir.

- Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir.
- Gamma; Opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir.
- Vega; Opsiyonun dayandığı varlığın fiyat dalgalanırlığındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir.
- Theta; Risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür.
- Rho; Faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

Veri Güvenilirliği Riski: Finansal veya finansal olmayan işlemlerin kayıtlara alınması veya raporlanmasında yanlışlık ve eksiklikler bulunması, zamanlamasında gecikmeler oluşmasından kaynaklanan risktir

Açığa Satış Riski: Fon Portföyü içerisinden açığa satım yapılacak olan ilgili finansal enstrümanlarda piyasa likiditesinin daralması dolayısı ile ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satım imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.

Diğer Riskler: Fon'a yatırım yapan yatırımcılar piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, piyasa koşulları ve mevzuat değişikliklerine uyum sebebiyle para kaybedebilirler. Fon'un portföyündeki varlıkların değeri olumlu ve/veya olumsuz yönde değişim gösterebilir. Yatırım yapılan tüm menkul kıymetler ve türev araç yatırımları sermaye kaybı riski taşır. Kaldıraçlı işlemler risklerin önemli ölçüde artmasına neden olabilir. Fon tarafından öngörülen çeşitli menkul kıymetlere ve diğer araçlara yatırım yapılması önemli ekonomik riskler içerir. Fon yatırım programının söz

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

İSTANBUL PORTFÖY ARK II SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

konusu yatırımları elinde bulundurmanın taşıdığı zarar riskine karşı koruma sağlaması beklense de bu stratejilerin bu riske karşı tam koruma sağlayacağı ya da Fonun hedeflenen kazanca ulaşılacağı konusunda hiçbir güvence söz konusu değildir.

.....