

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU
İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ DEĞİŞKEN FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09 / 11 / 2018 tarih ve 12233903 - 305.01.01-E.12025 sayılı yazısı ile kurucusu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. olan İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Fon'un (Fon), İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Birleşme işlemi 17 / 12 / 2018 tarihinde gerçekleşecek olup, birleşme tarihinden itibaren aşağıdaki değişiklikler uygulanmaya başlanacaktır.

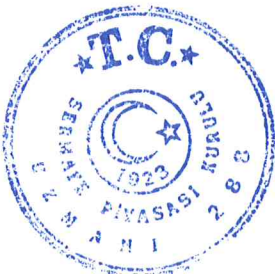
DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU:

1. Birleşmeye konu Fon'un unvanı aşağıdaki gibi değişmektedir:

Birleşme Öncesi Unvanı	Bünyesinde Birleşilecek Fonun Unvanı
İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Fon	İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon

2. Fon, İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilerek aşağıdaki yatırım stratejisini uygulayacaktır:

"Fon yatırım stratejisi çerçevesinde sabit bir varlık dağılımı hedefi olmayıp değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, getiri potansiyeli yüksek, likit varlıklar tercih edilir. Fon, olumsuz piyasa şartlarının hakim olduğu dönemlerde yatırımcıyı piyasa kayıplarından korumak amaçlı, fon portföyünde bulunan hisse senedi ağırlığını vadeli işlem sözleşmelerinde alacağı ters pozisyonlarla -%30'a (eksi yüzde otuz) çekebilir. Fon, iyimser piyasa koşullarının hakim olduğu dönemlerde portföyündeki yatırım amaçlı hisse senedi ağırlığını vadeli işlemler sözleşmelerini kullanarak +%60'a (artı yüzde altmış) çekebilir."



3. Birleşme sonrasında Yönetici tarafından, fon toplam değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

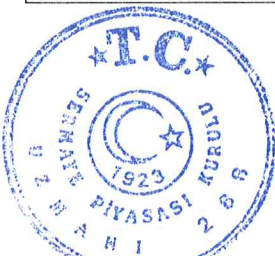
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Pay Senetleri	0	100
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Gayrimenkul Sertifikaları	0	100
Altın ve Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	100
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	100
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	100
Gelişen İşletmeler Piyasasında İşlem Gören Şirketler	0	30
Kira Sertifikaları	0	100
Ters Repo İşlemleri	0	100
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	100
Vadeli TL/Döviz Mevduat	0	10
VIOP Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri	0	100
Borsa Yatırım Fonları/Yatırım Fonları	0	10
Aracı Kuruluş Varantları, Sertifikalar	0	10
Yapılandırılmış Yatırım Aracı	0	10

Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Ancak yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yapılacak yatırım, hiç bir zaman fon toplam değerinin %80'i ve daha fazlası olmayacaktır.

Fon portföyüne, borsada işlem görmeyen şirketlerin pay senetleri dahil edilmeyecektir.

4. Fonun karşılaştırma ölçütü “%30 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken) + %20 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %10 BIST-KYD 91 gün Kamu Borçlanma Araçları Endeksi + %25 BIST-KYD Gecelik Repo Endeksi (Net)+ %5 BIST-100 Getiri Endeksi + %10 KYD-BIST 1 Aylık TL Mevduat Endeksi” iken birleşme sonrasında fonun eşik değeri **BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi** olacaktır.

Eski Karşılaştırma Ölçütü	“%30 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Değişken) + %20 BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) + %10 BIST-KYD 91 gün Kamu Borçlanma Araçları Endeksi + %25 BIST-KYD Gecelik Repo Endeksi (Net)+ %5 BIST-100 Getiri Endeksi + %10 KYD-BIST 1 Aylık TL Mevduat Endeksi
Yeni Eşik Değer	BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi



5. Birleşme öncesi İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olan fon portföyü, birleşme sonrasında da İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye devam edilecektir.
6. Birleşme öncesinde olduğu gibi birleşme sonrasında da portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir. Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde bulunan Fon Hizmet Birimi ise, birleşme sonrasında, T. İş Bankası A.Ş. olarak değişecektir.
7. Birleşmeye konu Fon'un fon toplam gideri oranı değişmemekte ve yıllık %3,65 olarak devam etmektedir. Fon yönetim ücreti oranı ise yıllık yaklaşık %1,5'ten (yüzdebirbuçuk) birleşme sonrasında yıllık yaklaşık %1,20'ye (yüzdebirvirgülyirmi) düşmektedir.

	ESKİ	YENİ
Toplam Gider Oranı (yıllık)	%3,65	%3,65
Yönetim Ücreti Oranı (yıllık)	%1,5	%1,20

8. Değiştirme oranı, birleşme tarihinde, bünyesinde birleşilen fonun birim pay değerinin, sona erecek Fon'un birim pay değerine bölünmesi ile hesaplanır. Birleşme tarihinde yatırımcıların, sahip oldukları İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Fon pay sayısının değiştirme oranına bölünmesi ile elde edilecek sayı kadar İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon payı hesaplarına aktarılır. Değiştirme işlemi nedeniyle en az işlem yapılacak pay miktarına tamamlanamayan ve küsurat olarak kalan paylar nakde çevrilerek yatırımcının hesabına nakit olarak iade edilecektir. Bu tutar değiştirme günündeki fiyat üzerinden belirlenecektir. Bu işlemler Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kayden gerçekleştirilir.
9. Sona eren fonun tüm malvarlığı ve borçları birleşme tarihinde bünyesinde birleşilen fona devredilecektir.
10. İşbu iki fonun birleştirilmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun izniyle 17 / 12 / 2018 tarihinde ve bu birleşme tarihi itibarıyla belirlenecek nihai değiştirme oranı üzerinden gerçekleştirilecektir.
11. Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri gereği, duyuru metninin yayım tarihi ile birleşmenin yürürlüğe giriş tarihi arasında (en az) 30 günlük süre mevcut olup, bu süre zarfında elinde fon katılma payı bulunduran yatırımcılar tüm kanallardan İstanbul Portföy Üçüncü Değişken Fon izahnamesinde belirlenen uygulamalar çerçevesinde fon katılma paylarını iade edebileceklerdir. Söz konusu süre içerisinde yatırımcılara yeni katılma payı satışı yapılmayacaktır.
12. Birleşme işleminin, bünyesinde birleşecek fonun mali yapısı ve performansı üzerinden muhtemel bir etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

