

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU
İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST FON'UN
İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ SERBEST FON BÜNYESİNDE
BİRLEŞME İŞLEMLERİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 / 03 / 2019 tarih ve 12233903 - 305.01.01-E.4880 sayılı yazısı ile kurucusu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. olan İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon'un (Fon), İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Birleşme işlemi 09 / 05 / 2019 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 Serbest Fon	İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon

2. Fonun eşik değeri aşağıdaki şekilde değişecektir:

Eski Eşik Değeri	BİST-KYD Repo(Brüt) Endeksi
Yeni Eşik Değeri	BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi +%5

3. Fonun stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmektedir:

"Fon istatistiksel, teknik ve temel analizlere dayalı olarak piyasada oluşmuş fiyatın, makul değerinin üzerinde olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda kısa pozisyon, makul değerinin altında olduğu tespit edilen finansal enstrümanlarda ise uzun pozisyon taşıyarak orta vadede mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu pozisyonları, kaldıraç kullanarak büyütebilir ve getiriyi yükseltmeyi amaçlar. İkili işlem (Pair Trade) – birbiriyle yüksek korelasyona sahip iki finansal ürünün birinin diğerine göre daha iyi performans göstermesinden getiri sağlamayı amaçlayan, pozisyonlara girebilir, böylelikle piyasa nötr stratejilerden de getiri elde etmeyi hedefler.

Fon'un yatırım stratejisi aşağıda belirtilen şekilde çeşitlilik gösterebilir.

a) Pay Senedi Piyasaları Stratejisi: Fon, Türkiye'de BİST pay senedi piyasasında, BİST endekslerine dahil olan menkul kıymetlere yatırım yapılması ve borsada veya borsa dışında bu menkul kıymetlere dayalı türev araç sözleşmelerinde uzun pozisyon alınması ve yapılan analizler



İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Defterbasi Cad. No:70 Kat:4
Ortaköy Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 0481-0547-7180-0015
Tel: 0 212 227 38 00 Fax: 0 212 227 56 01
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com

çerçevesinde makul değerinin üzerinde olduğu tespit edilen menkul kıymetlerin ve/veya bu menkul kıymetlere dayalı türev araç sözleşmelerinin üzerinden açık pozisyon alınarak bu strateji ile kısa vadeli sabit getirili yatırım araçlarının üzerinde getiri sağlamayı amaçlamaktadır. Fon net uzun ya da net kısa pozisyon taşıyabilir. Benzer şekilde fon gelişen ve gelişmiş ülke pay senedi piyasalarında stratejiyi izleyebilir.

b) **Sabit ve/veya Değişken Getirili Borçlanma Araçları Piyasaları Stratejisi:** Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; repo, ters repo, Takasbank Para Piyasası, devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil vadeli işlemler ve/veya opsiyon sözleşmeleri ve yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Türk Lirası mevduat yapılabilir.

c) **Döviz Piyasaları Stratejisi:** Fon ülkeler arasındaki makroekonomik beklenti ve faiz farklarına bağlı olarak ilgili ülkelerin para birimlerinde kaldıraçlı olarak kısa ya da uzun pozisyon alabilir, fon ayrıca belirli bir para birimi cinsinden getirisini korumak için döviz ve vadeli işlemler piyasalarında kaldıraçlı pozisyonlar alabilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğin 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemlerden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğin 25 inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.

d) **Fon gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin USD, EUR, ve yerel para birimi cinsinden ihraç edilmiş olan kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına, kira sertifikalarına, yatırım fonlarına, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir, uzun veya kısa pozisyon alabilir.**

e) **Fon yurt içi ve yurt dışında kurulmuş, Yatırım Fonları, Serbest Yatırım Fonları, Borsa Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Fonları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı paylarına ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı paylarına yatırım yapabilecektir.**

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

4. Birleşme öncesi İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olan fon portföyü, birleşme sonrasında da İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmeye devam edilecektir.
5. Birleşme öncesinde olduğu gibi birleşme sonrasında da portföy saklayıcısı T. İş Bankası A.Ş.'dir. Aynı şekilde T. İş Bankası A.Ş. bünyesinde bulunan Fon Hizmet Birimi, birleşme sonrasında değişmemektedir.
6. Birleşmeye konu Fon'un fon yönetim ücreti oranı, yıllık yaklaşık %1,05'ten (yüzdebirvirgülsıfırbeş) birleşme sonrasında, yıllık yaklaşık %1,50'ye (yüzdebirvirgülelli) yükselmektedir.

	ESKİ	YENİ
Yönetim Ücreti Oranı (yıllık)	%1,05	%1,50

7. Değiştirme oranı, birleşme tarihinde, bünyesinde birleşilen fonun birim pay değerinin, sona erecek Fon'un birim pay değerine bölünmesi ile hesaplanır. Birleşme tarihinde yatırımcıların,



İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
Dereboyu Cad. No:28 Kat:4
Ortaköy, Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis No: 0481 0537 7180 0015
Tel: 0 212 227 56 00 Fax: 0 212 227 56 01
info@istanbulportfoy.com
www.istanbulportfoy.com

sahip oldukları İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon pay sayısının değiştirme oranına bölünmesi ile elde edilecek sayı kadar İstanbul Portföy İkinci Serbest Fonu 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.

8. Sona eren fonun tüm malvarlığı ve borçları birleşme tarihinde bünyesinde birleşilen fona devredilecektir.
9. İşbu iki fonun birleştirilmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun izniyle 09 / 05 / 2019 tarihinde ve bu birleşme tarihi itibarıyla belirlenecek nihai değiştirme oranı üzerinden gerçekleştirilecektir.
10. 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 Serbest Fon izahnamesinde belirlenen uygulamalar çerçevesinde fon katılma paylarını iade edebileceklerdir. Söz konusu süre içerisinde yatırımcılara yeni katılma payı satışı yapılmayacaktır.
11. Birleşme işleminin, bünyesinde birleşecek fonun mali yapısı ve performansı üzerinden muhtemel bir etkisi olmayacağı düşünülmektedir.
12. Fonun kaldıraç limit oranı birleşme sonrasında %1000 olarak değişmektedir.

	ESKİ	YENİ
Fon Kaldıraç Limit Oranı	%400	%1000

