

**İş Portföy Özel Sektör Borçlanma
Araçlarına Yatırım Yapan %107
Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon**

**21 Ekim - 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle yatırım
performansı konusunda kamuya açıklanan
bilgilere ilişkin rapor**

**İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %107 Anapara Koruma Amaçlı
İkinci Fon'un
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %107 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon'un ("Fon") 21 Ekim - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 21 Ekim - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait performans sunuş İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçlarına Yatırım Yapan %107 Anapara Koruma Amaçlı İkinci Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Alper Ekbül, SMMM
Sorumlu Denetçi

24 Ocak 2020
İstanbul, Türkiye

İPY ÖZ.SEK.BORÇ.AR.YAT.YAP %107 ANA.KOR.AMAÇ.2.FON(İKF) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 21.10.2019

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	34,648,977
Birim Pay Değeri (TRL)	1.050212
Yatırımcı Sayısı	337
Tedavül Oranı	98.63%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	93.51%
- Özel Sektör	93.51%
Option	6.30%
Ters Repo	0.41%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Asgari olarak, yatırımcının anaparasının % 107'sinin, yatırım döneminin sonu olan 13/11/2020 tarihinde oluşması amaçlanmaktadır.	Deniz Hayali Genç
En Az Alınabilir Pay Adedi : 500	Özgür Sungu
Yatırım Stratejisi	
Fonun yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 13/11/2020 tarihi itibarıyla, yatırımcının anaparasının %107'inin korunmasını ve borsa ve/veya borsa dışında alınacak opsiyon aracılığı ile eşit ağırlıklı olarak Amazon (AMZN US), Google (GOOGL US), Facebook (FB US), Tencent (TCEFIY 115), Paypal (PYPL 115) şirketlerinin ABD'de işlem gören hisselerinden oluşan sepetin, Amerikan Doları (USD) cinsi fiyat yükselişinden, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, belirli bir oranda (katılım oranı) yatırımcılara Türk Lirası cinsinden getiri sağlamayı hedeflemektedir.	
Yatırım Riskleri	

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kıymetli madenlerin ve yatırım amaçlı fon portföyüne dahil edilen opsiyon sözleşmelerinin değerinde, faiz oranları, dayanak varlık ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- 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. b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve altına dayalı diğer kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. 2) 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. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratıcı Risk: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetimi 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. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının sabit olduğu dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 9) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile fonu zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların örneğin (kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 10) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrümanın spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirtilen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vadesonunda geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatılamadan farklılaşabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değerin sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 11) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 12) 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 opsiyon deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümünde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.

IPY ÖZ.SEK.BORÇ.AR.YAT.YAP %107 ANA.KOR.AMAÇ.2.FON(IKF) PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2019 ****	5.02%	0.00%	1.78%	4.15%	0.00%	0.00	34,648,976.79

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Bilgi Rasyosu fonun performans dönemindeki ortalama nispi(karşılaştırma ölçütüne göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde ettiğini gösterir.

(****) İlgili veriler 21.10.2019 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

IPY ÖZ.SEK.BORÇ.AR.YAT.YAP %107 ANA.KOR.AMAÇ.2.FON(IKF) PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) İş Portföy Yönetimi yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri sunmaktadır. Şirket, Yatırım fonları, emeklilik fonları, alternatif yatırım ürünleri ve özel portföy yönetimi alanlarında uzmanlaşmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği, fonların izahnameleri ve portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin geçerli mevzuat çerçevesinde, fonlar Sermaye Piyasası Faaliyet Lisanslarına sahip uzmanlar tarafından yönetilmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 21.10.2019 - 31.12.2019 döneminde net %5.02 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %0.00 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %5.02 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

21.10.2019 - 31.12.2019 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.186751%	63,662.11
Denetim Ücreti Giderleri	0.015577%	5,310.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.004868%	1,659.43
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000829%	282.60
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.017082%	5,823.16
Toplam Faaliyet Giderleri	76,737.30	
Ortalama Fon Toplam Değeri	34,089,362.16	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.23%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin karşılaştırma ölçütü değişikliği yapılmamıştır

6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

7) Fon, AMAZON, GOOGLE, FACEBOOK, TENCENT ve PAYPAL hisselerinden oluşan sepetin Amerikan Doları (USD) cinsinden değer artışından getiri elde etmeyi hedefleyecektir. Belirlenen bariyer seviyesi dikkate alınarak ilgili hisse senedi sepetinin yatırım süresi sonunda Amerikan Doları (USD) cinsi pozitif fiyat getirisi paralelinde ek getiri sağlar. Bitiş seviyesinin başlangıç seviyesinin altında olması halinde anaparanızın %107'si korunur.

IPY ÖZ.SEK.BORÇ.AR.YAT.YAP %107 ANA.KOR.AMAÇ.2.FON(IKF) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	5.02%
Gerçekleşen Gider Oranı	0.23%
Azami Gider Oranı	0.43%
Brüt Getiri *	5.25%

* Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır

Endeksler	Getiri
BIST 100 Endeksi	18.06%
BIST 30 Endeksi	15.79%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	2.76%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	3.96%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	4.88%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	6.19%
Bist-Kyd Dibs Tüm	7.82%
Bist-Kyd Ösba Sabit	3.04%
Bist-Kyd Ösba Değişken	3.33%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	2.64%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	4.47%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	8.45%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	6.23%
USD	2.20%
EUR	2.66%