

**İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KORUMA AMAÇLI ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
İŞ PORTFÖY %104 ANAPARA KORUMA AMAÇLI BEŞİNCİ FON'UN
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon'a bağlı İş Portföy %104 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Fon'un izahnamesinin 1.1, 2.3, 7.1, 7.2 no'lu maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 22/04/2020 tarih ve 12233903 - 305.04-E.4383 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	İş Portföy %104 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Fon'un Talep Toplama Dönemi:	22-29 Nisan 2020
Fon'un Yatırım Dönemi:	30 Nisan 2020 -14 Nisan 2021
Süresi:	350 gün

YENİ ŞEKİL

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un	
Unvanı:	İş Portföy %104 Anapara Koruma Amaçlı Beşinci Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı:	İş Portföy Yönetimi A.Ş. Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü:	Koruma Amaçlı Şemsiye Fon
Fon'un Talep Toplama Dönemi:	15-18 Haziran 2020
Fon'un Yatırım Dönemi:	19 Haziran 2020 - 09 Haziran 2021
Süresi:	356 gün

ESKİ ŞEKİL

2.3. FON YATIRIM STRATEJİSİ



[Handwritten signature]
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Fon'un yatırım stratejisi, **yatırım dönemi sonu olan 14/04/2021 tarihi itibarıyla,**

- Yatırımcının anaparasının %104'ünün korunmasını,

Borsa ve/veya borsa dışında alınacak opsiyon aracılığı ile eşit ağırlıklı olarak Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) şirketlerinin hisselerinden oluşan eşit ağırlıklı sepetin, hisse senetlerinin kendi yerli para birimleri cinsi fiyat yükselişlerinden, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, belirli bir oranda (katılım oranı) yatırımcılara Türk Lirası cinsinden getiri sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, yatırımcının anaparasının %104'ünün, yatırım döneminin sonu olan **14/04/2021** tarihinde oluşması amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde Fon'dan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece Fon'un yatırım dönemi sonuna kadar Fon'da kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.

FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ UYARINCA;

- **14/04/2021 TARİHİ ÖNCESİNDE FONDAN ÇIKILMASI HALİNDE HEDEFLLENEN ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILAMAZ.**
- **%104 ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILABİLMESİ İÇİN YATIRIMCILARIN 14/04/2021 TARİHİNE KADAR PAYLARINI ELDE TUTMALARI GEREKMEKTEDİR.**
- **14/04/2021 TARİHİ İÇİN ÖNGÖRÜLEN GETİRİ HEDEFİ İSE BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN BELİRLİ KISITLARA TABİDİR.**

A) ANAPARANIN KORUNMASI AMACINA YÖNELİK OLARAK;

Söz konusu hedefe yönelik olarak fon portföyünün yaklaşık %80 - %98'i ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen kamu borçlanma aracı/araçlarına yatırım yapılacaktır.

Anaparanın korunması amacıyla yönelik olarak, Fon'un yatırım dönemi başlangıcını takip eden azami 1 haftalık süre içerisinde, kamu borçlanma aracı/araçları, Fon portföyüne dâhil edilecektir. Kamu borçlanma araçlarının itfa tarihi ile Fon'un yatırım dönemi bitiş tarihi aynı gün olacaktır. Fon'un yatırım dönemi başlangıç tarihi ile kamu borçlanma aracı/araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi arasında geçecek en fazla 1 haftalık süre içerisinde portföyün %80 - %100'lük kısmı ile piyasa şartlarına bağlı olarak en iyi getiriyi sağlayan borsa ve/veya borsa dışında ters repo sözleşmesine ve/veya Takasbank Para Piyasası işlemlerine yatırım yapılacaktır. Fon portföyünün %2 - %10'luk kısmı ile ise borsa ve/veya borsa dışında bir opsiyon sözleşmesi alınacaktır. Söz konusu bir haftalık süre içinde; ters repo ve Takasbank Para Piyasası'ndan dönecek, anapara korumasını sağlayacak orandaki tutar ile kamu borçlanma aracı/araçları, ters repo ve Takasbank Para Piyasası işlemleri portföye dahil edilecektir. Fon portföyünün oluşturulmasından sonra ise fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası ve/veya Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Pazarı'nda ve/veya borsa dışında ters repo işlemlerine yatırım yapılabilecektir.

Borçlanma aracı/araçlarının aşağıda belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilmesi planlanmaktadır:



[Handwritten signature]
İSPORFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

- Fon portföyüne dahil edilecek kamu borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tebliği'nde (11-31.1) belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu/sabit faizli olacak olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.
- Fon'un talep toplama döneminin son gününde kamu borçlanma aracı/araçları basit faizinin %8 - %12 aralığında olması ön görülmektedir. Söz konusu borçlanma aracının bileşik getirisinin de aynı aralıkta olması beklenmektedir.
- İlgili oranlar portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarından farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

B) GETİRİ HEDEFİNE YÖNELİK OLARAK;

Getiri hedefine yönelik olarak; fon portföyünün yaklaşık %2 - %10'u ile borsa ve/veya borsa dışından alınacak opsiyon sözleşmesi/sözleşmeleri aracılığıyla eşit ağırlıklı olarak Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) şirketlerinin hisselerinden oluşan sepetin pozitif fiyat getirisinden, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, katılım oranı ölçüsünde faydalanılması amaçlanmaktadır. Dayanak varlığın pozitif getiri sağlamadığı durumda borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri olmayacaktır.

i) DAYANAK VARLIĞA İLİŞKİN BİLGİLER:

Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan opsiyon türü TRY Quanto'dur, diğer bir ifade ile Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinin oluşturduğu sepetin aşağıda detaylandırılan yöntemlerle hesaplanan getirisi, opsiyonun Türk Lirası büyüklüğü üzerine uygulanacaktır.

Portföyün yaklaşık %2 - %10'u ile, eşit ağırlıklı olarak Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinden oluşan sepetin, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, katılım oranı ölçüsünde yansıtacak olan borsa ve/veya borsa dışı opsiyon sözleşmesine/sözleşmelerine yatırım yapılacaktır.

Opsiyon sözleşmesinin vadesinin son günü, eşit ağırlıklarla Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinden oluşturulan sepetin değeri ile vade sonunda oluşan sepetin değeri karşılaştırılacaktır. Sepetin değerinin hesaplanmasına vade içinde söz konusu hisse senetlerinin ihraççıları tarafından yapılan temettü ödemeleri dahil değildir. Sepete dahil edilen hisse senetlerinin fiyatlarında vade içinde ihraççılar tarafından yapılan temettü ödemeleri sebebiyle bir düzeltme sağlanmayacaktır. Yatırım yapılan opsiyonun nihai getirisi ilgili hisse senedi sepetinin getirisi farklılık gösterebilir. Sepetin değerlendirilmesinde, hisse senetlerinin işlem gördükleri borsadaki yerel para cinsinden kapanış fiyatları kullanılacaktır.

Bariyer seviyesinin %20 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

1- Bayer (BAYN GR): Bayer, sağlık ve beslenme ile ilgili yaşam bilimleri alanlarında uzmanlaşmış dünya çapında bir inovasyon şirkettir. Bayer çatısı altında faaliyet gösteren bölümler Pharmaceuticals, Consumer Health, Crop Science ve Animal Health'tir. Pharmaceuticals bölümü, özellikle kardiyoloji, onkoloji, jinekoloji, hematoloji ve oftalmoloji, ayrıca radyofarmakoloji ve diğerleri alanlarında reçeteli ürünler ve özel tedavilerin araştırılması, geliştirilmesi ve pazarlanması üzerine odaklanmaktadır. Consumer Health segmenti, dermatoloji, diyet takviyesi, analjezik, gastrointestinal, soğuk algınlığı, alerji, sinüs ve grip, ayak bakımı ve



İŞİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

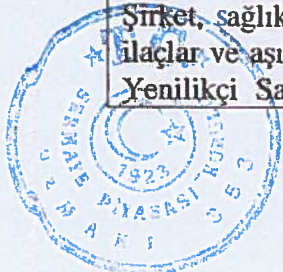
güneş koruma kategorilerinde reçetesiz ürünler geliştirir, üretir ve pazarlar. Crop Science segmenti, bitki koruma çözümlerini ve tohumlarını araştırır, geliştirir ve pazarlar ve yan kuruluşu Monsanto'yu içerir. Animal Health bölümü, reçeteli ve reçetesiz veterinerlik ürünlerinin geliştirilmesi, üretimi ve pazarlanması ile uğraşmaktadır. Şirketin 2019 yılı net karı 4,6 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 12,8x ve piyasa değeri 72,7 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.bayer.com.tr/> adresinden ulaşılabilir.

2- Bristol Myers (BMY US): Bristol Myers, biyofarmasötik ürünlerin keşfi, geliştirilmesi, lisanslanması, üretimi, pazarlanması, dağıtımı ve satışı ile uğraşmaktadır. Şirketin farmasötik ürünleri, kimyasal olarak sentezlenmiş ilaçları veya küçük molekülleri ve biyolojik olarak adlandırılan biyolojik süreçlerden üretilen ürünleri içerir. Şirketin ürünleri arasında Empliciti, Opdivo, Sprycel, Yervoy, Eliquis, Orencia, Baraclude, Hepatit C Franchise, Reyataz Franchise ve Sustiva Franchise bulunmaktadır. İnsan immün yetmezlik virüsü (HIV) enfeksiyonu dahil viroloji, onkoloji, immünoibilim ve kardiyovaskülerleri içeren bir dizi terapötik sınıf için ürünler sunar. Şirket'in bağlı ortaklığı Celgene Corp.'tur. Şirketin 2019 yılı net karı 3,4 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 14,7x ve piyasa değeri 136,2 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye Şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.bms.com/tr> adresinden ulaşılabilir.

3- Novartis (NOVN SE): Novartis, sağlık çözümleri sunan bir holding şirkettir. Şirket, farmasötik ürünlerin araştırılması, geliştirilmesi, üretimi ve pazarlanması ile uğraşmaktadır. Şirketin bölümleri arasında Yenilikçi İlaçlar, Sandoz, Alcon ve Kurumsal faaliyetler yer almaktadır. Yenilikçi İlaçlar, hastalar ve sağlık hizmeti sağlayıcıları için patentli reçeteli ilaçları araştırır, geliştirir, üretir, dağıtır ve satar. Sandoz, reçeteli ilaçların yanı sıra geçerli ve uygulanabilir üçüncü taraf patentleriyle korunmayan farmasötik aktif maddeler geliştirir, üretir, dağıtır ve satar. Alcon göz bakım ürünlerini araştırır, geliştirir, üretir, dağıtır ve satar. Şirketin ürün yelpazesi arasında onkoloji ilaçları, jenerik ve biyobenzer ilaçlar ve göz bakım cihazları yer almaktadır. Şirketin 2019 yılı net karı 11,7 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 21,8x ve piyasa değeri 215,9 milyar USD olan 10 şirketle ilgili detaylı bilgiye Şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.novartis.com.tr/> adresinden ulaşılabilir.

4- Roche (ROG SE): Roche, araştırmaya dayalı bir sağlık hizmeti şirkettir. Şirketin faaliyet alanı iki bölümden oluşmaktadır: İlaç ve Teşhis. İlaç Bölümü iki iş kolundan oluşur: Roche İlaç ve Chugai. Teşhis Bölümü dört iş alanından oluşur: Diyabet Bakımı, Moleküler Teşhis, Profesyonel Teşhis ve Doku Teşhisi. Şirket, onkoloji, immünoloji, bulaşıcı hastalıklar, oftalmoloji ve nöroloji gibi çeşitli hastalık alanları için ilaçlar geliştirmektedir. Farmasötik ürünleri arasında Anaprox, Avastin, Bactrim, Bondronat, CellCept, Cotellic, Dilatrend, Dormicum, Invirase, Kadcyra, Kytril (Kevatril), Lariam, MabThera, Madopar, Neupogen, Pegasis, Perjeta, Pulmozyme, Rocaltrol, Rocephin ve Rofepirin Aferon . Şirket, araştırmacılar için hücre analizi, gen ekspresyonu, genom dizilemesi ve nükleik asit saflaştırması gibi ürünler sunmaktadır. Şirketin 2019 yılı net karı 13,6 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 15,9x ve piyasa değeri 291,6 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye Şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.roche.com.tr/adresinden> ulaşılabilir.

5- Pfizer(PFE UN): Pfizer Inc. (Pfizer) araştırmaya dayalı bir küresel biyofarmasötik şirkettir. Şirket, sağlık ürünlerinin keşfi, geliştirilmesi ve üretimi ile uğraşmaktadır. Global portföyünde ilaçlar ve aşılar bulunmaktadır. Şirket ticari faaliyetlerini iki iş kolundan yönetmektedir: Pfizer Yenilikçi Sağlık (IH) ve Pfizer Temel Sağlık (EH). IH, ilaç ve aşıların geliştirilmesi ve



[Handwritten signature]
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

ticarileştirilmesine odaklanmaktadır. İH terapötik alanları arasında dahili tıp, aşılar, onkoloji, inflamasyon ve immünoloji, nadir hastalıklar ve tüketici sağlığı hizmetleri bulunur. EH, eski markaları, markalı jenerikleri, jenerik steril enjekte edilebilir ürünleri, biyobenzerleri ve infüzyon sistemlerini içerir. EH ayrıca bir araştırma ve geliştirme (AR-GE) organizasyonunun yanı sıra fason üretim işini de içermektedir. Markaları arasında Pevnar 13, Xeljanz, Eliquis, Lipitor, Celebrex, Pristiq ve Viagra bulunmaktadır. Şirketin 2019 yılı net karı 16,3 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 15,5x ve piyasa değeri 193,5 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.pfizer.com.tr/adresinden> ulaşılabilir.

ii) GETİRİ ŞARTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:

Yatırım dönemi sonu olan 14/04/2021 tarihi itibarıyla, vade sonu 09/04/2021 olan opsiyon sözleşmesi şartlarına göre bir getiri oluşur ise, aşağıda yer verilen hesaplama yöntemi dahilinde getiri sağlanması hedeflenmektedir.

• Yatırımcılar, ilgili hisselerden eşit ağırlıklı olarak oluşturulan sepetin getirisinden, pozitif getiri olması durumunda, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, katılım oranı ölçüsünde faydalanacaklardır. Sepetin getirisi, her bir ortaklık payının kendi yerli para birimi cinsi getirisi üzerinden hesaplanacaktır. Katılım oranı, yatırımcının ilgili hisselerden oluşan eşit ağırlıklı sepet üzerine yazılmış opsiyon getirisinden faydalanma oranıdır. Katılım oranının %80 ila %120 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle katılım oranı bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

Örneğin, katılım oranının %100, sepet getirisinin ise %10 olarak gerçekleşmesi durumunda; Fon'a yansıyan getiri anapara koruması (%104) ile birlikte %14 olacaktır [$\%100 \text{ (Katılım oranı)} \times \%10 \text{ (sepet getirisi)} + \%4 \text{ (Koruma Oranı Kaynaklı Getiri)}$].

* Fon; hisse senedi sepetinin getirisine (en fazla %20 olması beklenen bariyer seviyesine kadar) yatırım yapan opsiyon sözleşmesinden katılım oranı ölçüsünde faydalanacaktır. Hisse senedi sepetinin hesaplanan getirisinin bariyer seviyesi olması beklenen %20'den yüksek olması durumunda, opsiyon getirisi bariyer seviyesi olan %20 olarak kabul edilecek ve Fon bu getiriye katılım oranında iştirak edecektir. Bu durum, yatırımcılar için bir dezavantajdır.

Opsiyon sözleşmesi uyarınca;

Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinin kendi yerli para birimleri cinsinden fiyatlarının 30/04/2020 tarihli kapanış fiyatları ile **başlangıç seviyesi** belirlenir.

Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinin kendi yerli para birimleri cinsinden fiyatlarının 09/04/2021 tarihli kapanış fiyatları ile **bitiş seviyesi** belirlenir.

Yukarıda belirtilmiş tarihlerdeki fiyat seviyelerinin belirlenmesinde her bir ortaklık payının işlem gördüğü borsada yayınlanmış kapanış fiyatları ve/veya endeks hesaplayıcı kurumun yayımlayacağı periyodik veriler kullanılacaktır. İlgili hisse fiyatlarına borsanın internet sayfasından ve Bloomberg ile Reuters gibi veri sağlayıcılardan erişilebilir.



İŞ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

Yatırımcılar Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinden oluşan hisse senedi sepetinin pozitif fiyat getirisi olması durumunda, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, katılım oranı ölçüsünde faydalanacaktır.

Opsiyon getirisi hesaplanırken, doğrudan ilgili hisse senetleri ve/veya ADR'ları (American Depositary Receipt) kullanılabilir.

Opsiyon sözleşmesine göre;

Opsiyon Getirisi (Tutar Olarak) = NA x Maksimum {0; Minimum (hisse senedi sepetinin fiyat getirisi; Bariyer Seviyesi)}

Burada;

NA: Opsiyonun vade sonu itibarıyla nominal tutarı

Sepetin Getirisi = $\sum_{j=1}^5 \{w(j)\} \times [\text{Hisse senetlerinin fiyat performansları}]$

Burada;

W(j) = 1/5 (Sepet içerisinde eşit ağırlıkta bulunan ortaklık paylarının fiyat performanslarının ortalaması sepet getirisine eşittir)

Hisse Senetlerinin Fiyat Performansları = (Bitiş Seviyesi / Başlangıç Seviyesi) - 1

Burada;

Bitiş Seviyesi = Sepet içerisindeki her bir hisse senedinin bitiş seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Başlangıç Seviyesi = Sepet içerisindeki her bir hisse senedinin başlangıç seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Fon getirisinin hesaplanma yöntemi ise aşağıdaki gibidir.

Fon Getirisi = (Opsiyon Getirisi x Katılım Oranı) + %4

(%4 oranı portföye alınan kamu borçlanma aracı/araçları, ters repo ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinin getirisinden sağlanacak olan anapara korumasından kaynaklanan getiri oranıdır.)

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede detayları yukarıda açıklanan esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

iii) GETİRİNİN HESAPLANMASINA İLİŞKİN ÖRNEK SENARYOLAR, VARSAYIMLAR VE ÖNEMLİ BİLGİLER:



[Handwritten signature]
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Anapara koruma oranı ve opsiyon sözleşmesinden katılım oranı çerçevesinde elde edilecek ek getiri vergi öncesi olarak ifade edilmektedir.

- Katılım Oranı %100 olarak varsayılmıştır.
- Bariyer Seviyesi %20 olarak varsayılmıştır.
- Anapara 100 TL olarak kabul edilmiştir.
- Senaryolara %104 anapara koruması dahil edilmiştir.
- Örnek senaryolarda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır.
- Aşağıda gösterilen örnek senaryolar geleceğe yönelik tahmin niteliğinde değildir ve senaryoların gerçekleşme olasılıkları eşit değildir.
- Yatırım dönemi sona ermeden fondan çıkılması halinde fon getirisi, opsiyon getirisine esas olan getiri formülü ile değil, çıkış tarihindeki piyasa koşulları dikkate alınarak hesaplanacaktır.

	1. Durum	2. Durum	3. Durum
	Yüksek Düzeyde Getiri	Orta Düzeyde Getiri	Negatif Getiri
1. Ortaklık Payı	25%	36%	-10%
2. Ortaklık Payı	45%	30%	-5%
3. Ortaklık Payı	30%	16%	-20%
4. Ortaklık Payı	-5%	18%	-25%
5. Ortaklık Payı	40%	-10%	-10%
Sepetin Getirisi	27%	18%	-14%
Bariyer Seviyesi	20,00%	20,00%	20,00%
Opsiyon Seviyesi	20,00%	18,00%	0,00%
İştirak Oranı	100,00%	100,00%	100,00%
Opsiyon Getirisi* İştirak Oranı	20,00%	18,00%	0,00%
Anapara Koruması	4,00%	4,00%	4,00%
FON GETİRİSİ	24,00 %	22,00 %	4,00 %

Durum 1: Yüksek Düzeyde Getiri Elde Edilmesi

Hisse senedi sepetinin getirisi, opsiyonun bariyer seviyesi olan %20 oranından daha yüksekse, hesaplanan getiri %20 olarak kabul edilecek ve bu oran katılım oranı ile çarpılarak korunmuş anaparaya eklenip, fonun vade sonu değeri oluşacaktır.

Sepetin Getirisi: $(\%25 + \%45 + \%30 + -\%5 + \%40) / 5 = \%27$

Hesaplanan Getiri: %27

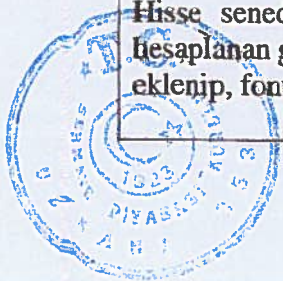
Bariyer Seviyesi: %20

Fonun Vade Sonu Değeri: $104 \text{ TL} + (100 \text{ TL} \times \%20 \times \%100) = 124 \text{ TL} (*)$

Fonun Vade Sonu Getirisi : $\%4 + (1 * \%20 * \%100) = \%24$

Durum 2: Orta Düzeyde Getiri Elde Edilmesi

Hisse senedi sepetinin getirisi, opsiyonun bariyer seviyesi olan %20 oranından düşükse, hesaplanan getiri aynen kabul edilecek ve bu oran katılım oranı ile çarpılarak korunmuş anaparaya eklenip, fonun vade sonu değeri oluşacaktır.



7
S PORTEFOY YÖNETİMİ A.Ş.

Sepetin Getirisi: $(\%36 + \%30 + \%16 + \%18 + -\%10) / 5 = \%18$

Hesaplanan Getiri: $\%18$

Bariyer Seviyesi: $\%20$

Fonun Vade Sonu Değeri: $104 \text{ TL} + (100 \text{ TL} \times \%18 \times \%100) = 122,00 \text{ TL} (*)$

Fonun Vade Sonu Getirisi : $\%4 + (1 * \%18 * \%100) = \%22,00$

Durum 3: Getiri Elde Edilememesi

Hisse senedi sepetinin getirisi, sıfır ya da negatifse, hesaplanan getiri 0 olarak kabul edilecek ve yatırımcıların başlangıç yatırımlarının $\%104$ 'ü korunmuş olacaktır.

Sepetin Getirisi: $(-\%10 + -\%5 + -\%20 + -\%25 + -\%10) / 5 = -\%14$

Hesaplanan Getiri: $\%0$

Bariyer Seviyesi: $\%20$

Fonun Vade Sonu Değeri: $104 \text{ TL} + (100 \text{ TL} \times \%0 \times \%100) = 104 \text{ TL}$

Fonun Vade Sonu Getirisi : $\%4 + (1 * \%0 * \%100) = \%4$

(*) Hesaplamalardaki değerler örnek amaçlıdır ve vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır. Net fon getirisi hesaplanırken vergi kesintileri dikkate alınmalıdır.

C) KESİNLEŞEN PORTFÖY BİLGİLERİ: Yukarıda yer verilen varlık dağılım oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, yönetim ücreti oranı, iştirak oranı, borçlanma aracının faiz oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve derecelendirme notu, opsiyonun bariyer seviyesi, dayanak varlıkların başlangıç değeri ve fon portföyüne ilişkin diğer önemli bilgiler en geç fonun yatırım döneminin başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir ve opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

YENİ ŞEKİL

2.3. FON YATIRIM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 09/06/2021 tarihi itibarıyla,

- Yatırımcının anaparasının $\%104$ 'ünün korunmasını,

Borsa ve/veya borsa dışında alınacak opsiyon aracılığı ile eşit ağırlıklı olarak Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) şirketlerinin hisselerinden oluşan eşit ağırlıklı sepetin, hisse senetlerinin kendi yerli para birimleri cinsi fiyat yükselişlerinden, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, belirli bir oranda (katılım oranı) yatırımcılara Türk Lirası cinsinden getiri sağlamayı hedeflemektedir.

Asgari olarak, yatırımcının anaparasının $\%104$ 'ünün, yatırım döneminin sonu olan 09/06/2021 tarihinde oluşması amaçlanmaktadır. Yatırım dönemi öncesinde Fon'dan çıkılması halinde, korumadan yararlanılamaz. Sadece Fon'un yatırım dönemi sonuna kadar Fon'da kalan yatırımcılar korumadan yararlanabilir.

FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ UYARINCA;

09/06/2021 TARİHİ ÖNCESİNDE FONDAN ÇIKILMASI HALİNDE HEDEFLENEN ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILAMAZ.



[Signature]
S PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

➤ **%104 ANAPARA KORUMASINDAN YARARLANILABİLMESİ İÇİN YATIRIMCILARIN 09/06/2021 TARİHİNE KADAR PAYLARINI ELDE TUTMALARI GEREKMEKTEDİR.**

➤ **09/06/2021 TARİHİ İÇİN ÖNGÖRÜLEN GETİRİ HEDEFİ İSE BU İZAHNAMEDE AÇIKLANAN BELİRLİ KISITLARA TABİDİR.**

A) ANAPARANIN KORUNMASI AMACINA YÖNELİK OLARAK;

Söz konusu hedefe yönelik olarak fon portföyünün yaklaşık %80 - %98'i ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen kamu borçlanma aracı/araçlarına yatırım yapılacaktır.

Anaparanın korunması amacıyla yönelik olarak, Fon'un yatırım dönemi başlangıcını takip eden azami 1 haftalık süre içerisinde, kamu borçlanma aracı/araçları, Fon portföyüne dâhil edilecektir. Kamu borçlanma araçlarının itfa tarihi ile Fon'un yatırım dönemi bitiş tarihi aynı gün olacaktır. Fon'un yatırım dönemi başlangıç tarihi ile kamu borçlanma aracı/araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi arasında geçecek en fazla 1 haftalık süre içerisinde portföyün %80 - %100'lük kısmı ile piyasa şartlarına bağlı olarak en iyi getiriye sağlayan borsa ve/veya borsa dışında ters repo sözleşmesine ve/veya Takasbank Para Piyasası işlemlerine yatırım yapılacaktır. Fon portföyünün %2 - %10'luk kısmı ile ise borsa ve/veya borsa dışında bir opsiyon sözleşmesi alınacaktır. Söz konusu bir haftalık süre içinde; ters repo ve Takasbank Para Piyasası'ndan dönecek, anapara korumasını sağlayacak orandaki tutar ile kamu borçlanma aracı/araçları, ters repo ve Takasbank Para Piyasası işlemleri portföye dahil edilecektir. Fon portföyünün oluşturulmasından sonra ise fon toplam değerinin %20'sini aşmayacak şekilde Takasbank Para Piyasası ve/veya Borsa İstanbul Repo-Ters Repo Pazarı'nda ve/veya borsa dışında ters repo işlemlerine yatırım yapılabilecektir.

Borçlanma aracı/araçlarının aşağıda belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilmesi planlanmaktadır:

- Fon portföyüne dahil edilecek kamu borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tebliği'nde (11-31.1) belirtilen esaslara uygun şekilde iskontolu/sabit faizli olacak olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.
- Fon'un talep toplama döneminin son gününde kamu borçlanma aracı/araçları basit faizinin %6 - %10 aralığında olması ön görülmektedir. Söz konusu borçlanma aracının bileşik getirisinin de aynı aralıkta olması beklenmektedir.
- İlgili oranlar portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarından farklılaşabilmesi nedeniyle bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

B) GETİRİ HEDEFİNE YÖNELİK OLARAK;

Getiri hedefine yönelik olarak; fon portföyünün yaklaşık %2 - %10'u ile borsa ve/veya borsa dışından alınacak opsiyon sözleşmesi/sözleşmeleri aracılığıyla eşit ağırlıklı olarak Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) şirketlerinin hisselerinden oluşan sepetin pozitif fiyat getirisinden, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, katılım oranı ölçüsünde faydalanılması amaçlanmaktadır. Dayanak varlığın pozitif getiri sağlamadığı durumda borsa dışı opsiyon sözleşmesinden sağlanacak ekstra getiri olmayacaktır.



[Signature]
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

i) DAYANAK VARLIĞA İLİŞKİN BİLGİLER:

Fon portföyüne dahil edilmesi planlanan opsiyon türü TRY Quanto'dur, diğer bir ifade ile Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinin oluşturduğu sepetin aşağıda detaylandırılan yöntemlerle hesaplanan getirisi, opsiyonun Türk Lirası büyüklüğü üzerine uygulanacaktır.

Portföyün yaklaşık %2 - %10'u ile, eşit ağırlıklı olarak Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinden oluşan sepetin, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, katılım oranı ölçüsünde yansıtacak olan borsa ve/veya borsa dışı opsiyon sözleşmesine/sözleşmelerine yatırım yapılacaktır.

Opsiyon sözleşmesinin vadesinin son günü, eşit ağırlıklarla Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinden oluşturulan sepetin değeri ile vade sonunda oluşan sepetin değeri karşılaştırılacaktır. Sepetin değerinin hesaplanmasına vade içinde söz konusu hisse senetlerinin ihraççıları tarafından yapılan temettü ödemeleri dahil değildir. Sepete dahil edilen hisse senetlerinin fiyatlarında vade içinde ihraççılar tarafından yapılan temettü ödemeleri sebebiyle bir düzeltme sağlanmayacaktır. Yatırım yapılan opsiyonun nihai getirisi ilgili hisse senedi sepetinin getirisi farklılık gösterebilir. Sepetin değerlendirilmesinde, hisse senetlerinin işlem gördükleri borsadaki yerel para cinsinden kapanış fiyatları kullanılacaktır.

Bariyer seviyesinin %20 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

1- Bayer (BAYN GR): Bayer, sağlık ve beslenme ile ilgili yaşam bilimleri alanlarında uzmanlaşmış dünya çapında bir inovasyon şirkettir. Bayer çatısı altında faaliyet gösteren bölümler Pharmaceuticals, Consumer Health, Crop Science ve Animal Health'tir. Pharmaceuticals bölümü, özellikle kardiyoloji, onkoloji, jinekoloji, hematoloji ve oftalmoloji, ayrıca radyofarmakoloji ve diğerleri alanlarında reçeteli ürünler ve özel tedavilerin araştırılması, geliştirilmesi ve pazarlanması üzerine odaklanmaktadır. Consumer Health segmenti, dermatoloji, diyet takviyesi, analjezik, gastrointestinal, soğuk algınlığı, alerji, sinüs ve grip, ayak bakımı ve güneş koruma kategorilerinde reçetesiz ürünler geliştirir, üretir ve pazarlar. Crop Science segmenti, bitki koruma çözümlerini ve tohumlarını araştırır, geliştirir ve pazarlar ve yan kuruluşu Monsanto'yu içerir. Animal Health bölümü, reçeteli ve reçetesiz veterinerlik ürünlerinin geliştirilmesi, üretimi ve pazarlanması ile uğraşmaktadır. Şirketin 2019 yılı net karı 4,6 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 12,8x ve piyasa değeri 72,7 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.bayer.com.tr/> adresinden ulaşılabilir.

2- Bristol Myers (BMY US): Bristol Myers, biyofarmasötik ürünlerin keşfi, geliştirilmesi, lisanslanması, üretimi, pazarlanması, dağıtımı ve satışı ile uğraşmaktadır. Şirketin farmasötik ürünleri, kimyasal olarak sentezlenmiş ilaçları veya küçük molekülleri ve biyolojik olarak adlandırılan biyolojik süreçlerden üretilen ürünleri içerir. Şirketin ürünleri arasında Empliciti, Opdivo, Sprycel, Yervoy, Eliquis, Oncia, Baraclade, Hepatit C Franchise, Reyataz Franchise ve Sustiva Franchise bulunmaktadır. İnsan immün yetmezlik virüsü (HIV) enfeksiyonu dahil viroloji, onkoloji, immüno bilim ve kardiyovasküleri içeren bir dizi terapötik sınıf için ürünler sunar. Şirket'in bağlı ortaklığı Celgene Corp.'tur. Şirketin 2019 yılı net karı 3,4 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 14,7x ve piyasa değeri 136,2 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye Şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.bms.com/tr> adresinden ulaşılabilir.



[Signature]
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 10

3- Novartis (NOVN SE): Novartis, sağlık çözümleri sunan bir holding şirkettir. Şirket, farmasötik ürünlerin araştırılması, geliştirilmesi, üretimi ve pazarlanması ile uğraşmaktadır. Şirketin bölümleri arasında Yenilikçi İlaçlar, Sandoz, Alcon ve Kurumsal faaliyetler yer almaktadır. Yenilikçi İlaçlar, hastalar ve sağlık hizmeti sağlayıcıları için patentli reçeteli ilaçları araştırır, geliştirir, üretir, dağıtır ve satar. Sandoz, reçeteli ilaçların yanı sıra geçerli ve uygulanabilir üçüncü taraf patentleriyle korunmayan farmasötik aktif maddeler geliştirir, üretir, dağıtır ve satar. Alcon göz bakım ürünlerini araştırır, geliştirir, üretir, dağıtır ve satar. Şirketin ürün yelpazesi arasında onkoloji ilaçları, jenerik ve biyobenzer ilaçlar ve göz bakım cihazları yer almaktadır. Şirketin 2019 yılı net karı 11,7 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 21,8x ve piyasa değeri 215,9 milyar USD olan 10 şirketle ilgili detaylı bilgiye Şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.novartis.com.tr/> adresinden ulaşılabilir.

4- Roche (ROG SE): Roche, araştırmaya dayalı bir sağlık hizmeti şirkettir. Şirketin faaliyet alanı iki bölümden oluşmaktadır: İlaç ve Teşhis. İlaç Bölümü iki iş kolundan oluşur: Roche İlaç ve Chugai. Teşhis Bölümü dört iş alanından oluşur: Diyabet Bakımı, Moleküler Teşhis, Profesyonel Teşhis ve Doku Teşhisi. Şirket, onkoloji, immünoloji, bulaşıcı hastalıklar, oftalmoloji ve nöroloji gibi çeşitli hastalık alanları için ilaçlar geliştirmektedir. Farmasötik ürünleri arasında Anaprox, Avastin, Bactrim, Bondronat, CellCept, Cotellic, Dilatrend, Dormicum, Invirase, Kadcyra, Kytril (Kevatril), Larium, MabThera, Madopar, Neupogen, Pegasys, Perjeta, Pulmozyme, Rocaltrol, Rocephin ve Rofephin Aferon . Şirket, araştırmacılar için hücre analizi, gen ekspresyonu, genom dizilemesi ve nükleik asit saflaştırması gibi ürünler sunmaktadır. Şirketin 2019 yılı net karı 13,6 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 15,9x ve piyasa değeri 291,6 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye Şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.roche.com.tr/adresinden> ulaşılabilir.

5- Pfizer(PFE UN): Pfizer Inc. (Pfizer) araştırmaya dayalı bir küresel biyofarmasötik şirkettir. Şirket, sağlık ürünlerinin keşfi, geliştirilmesi ve üretimi ile uğraşmaktadır. Global portföyünde ilaçlar ve aşılar bulunmaktadır. Şirket ticari faaliyetlerini iki iş kolundan yönetmektedir: Pfizer Yenilikçi Sağlık (IH) ve Pfizer Temel Sağlık (EH). IH, ilaç ve aşıların geliştirilmesi ve ticarileştirilmesine odaklanmaktadır. İH terapötik alanları arasında dahili tıp, aşılar, onkoloji, inflamasyon ve immünoloji, nadir hastalıklar ve tüketici sağlığı hizmetleri bulunur. EH, eski markaları, markalı jenerikleri, jenerik steril enjekte edilebilir ürünleri, biyobenzerleri ve infüzyon sistemlerini içerir. EH ayrıca bir araştırma ve geliştirme (AR-GE) organizasyonunun yanı sıra fason üretim işini de içermektedir. Markaları arasında Prevnar 13, Xeljanz, Eliquis, Lipitor, Celebrex, Pristiq ve Viagra bulunmaktadır. Şirketin 2019 yılı net karı 16,3 milyar USD olmuştur. Fiyat-Kazanç oranı 15,5x ve piyasa değeri 193,5 milyar USD olan şirketle ilgili detaylı bilgiye <https://www.pfizer.com.tr/adresinden> ulaşılabilir.

ii) GETİRİ ŞARTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:

Yatırım dönemi sonu olan **09/06/2021 tarihi itibarıyla, vade sonu 04/06/2021 olan opsiyon sözleşmesi şartlarına göre bir getiri oluşur ise**, aşağıda yer verilen hesaplama yöntemi dahilinde getiri sağlanması hedeflenmektedir.

• Yatırımcılar, ilgili hisselerden eşit ağırlıklı olarak oluşturulan sepetin getirisinden, **pozitif getiri olması durumunda, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, katılım oranı ölçüsünde**



PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

faaydalanacaklardır. Sepetin getirisi, her bir ortaklık payının kendi yerli para birimi cinsi getirisi üzerinden hesaplanacaktır. Katılım oranı, yatırımcının ilgili hisselerden oluşan eşit ağırlıklı sepet üzerine yazılmış opsiyon getirisinden faydalanma oranıdır. Katılım oranının %50 ila %100 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Portföyün oluşması sırasındaki piyasa koşullarının farklılaşabilmesi nedeniyle katılım oranı bu aralığın dışında da gerçekleşebilecektir.

Örneğin, katılım oranının %75, sepet getirisinin ise %10 olarak gerçekleşmesi durumunda; Fon'a yansıyan getiri anapara koruması (%104) ile birlikte %11,50 olacaktır [%75 (Katılım oranı) x %10 (sepet getirisi) + %4 (Koruma Oranı Kaynaklı Getiri)].

*** Fon; hisse senedi sepetinin getirisine (en fazla %20 olması beklenen bariyer seviyesine kadar) yatırım yapan opsiyon sözleşmesinden katılım oranı ölçüsünde faydalanacaktır. Hisse senedi sepetinin hesaplanan getirisinin bariyer seviyesi olması beklenen %20'den yüksek olması durumunda, opsiyon getirisi bariyer seviyesi olan %20 olarak kabul edilecek ve Fon bu getiriye katılım oranında iştirak edecektir. Bu durum, yatırımcılar için bir dezavantajdır.**

Opsiyon sözleşmesi uyarınca;

Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinin kendi yerli para birimleri cinsinden fiyatlarının 19/06/2020 tarihli kapanış fiyatları ile **başlangıç seviyesi** belirlenir.

Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinin kendi yerli para birimleri cinsinden fiyatlarının 04/06/2021 tarihli kapanış fiyatları ile **bitiş seviyesi** belirlenir.

Yukarıda belirtilmiş tarihlerdeki fiyat seviyelerinin belirlenmesinde her bir ortaklık payının işlem gördüğü borsada yayınlanmış kapanış fiyatları ve/veya endeks hesaplayıcı kurumun yayınlayacağı periyodik veriler kullanılacaktır. İlgili hisse fiyatlarına borsanın internet sayfasından ve Bloomberg ile Reuters gibi veri sağlayıcılardan erişilebilir.

Yatırımcılar Bayer (BAYN GR), Bristol Myers (BMY US), Novartis (NOVN SE), Roche (ROG SE), Pfizer (PFE UN) hisselerinden oluşan hisse senedi sepetinin pozitif fiyat getirisi olması durumunda, en fazla bariyer seviyesindeki getiriye kadar, katılım oranı ölçüsünde faydalanacaktır.

Opsiyon getirisi hesaplanırken, doğrudan ilgili hisse senetleri ve/veya ADR'ları (American Depository Receipt) kullanılabilir.

Opsiyon sözleşmesine göre;

Opsiyon Getirisi (Tutar Olarak) = NA x Maksimum {0; Minimum (hisse senedi sepetinin fiyat getirisi; Bariyer Seviyesi)}

Burada;

NA: Opsiyonun vade sonu itibariyle nominal tutarı

Sepetin Getirisi = $\sum_{j=1}^5 \{w(j)\} \times [\text{Hisse senetlerinin fiyat performansları}]$



[Handwritten signature]
İS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Burada;

$W(j) = 1/5$ (Sepet içerisinde eşit ağırlıkta bulunan ortaklık paylarının fiyat performanslarının ortalaması sepet getirisine eşittir)

Hisse Senetlerinin Fiyat Performansları = $(\text{Bitiş Seviyesi} / \text{Başlangıç Seviyesi}) - 1$

Burada;

Bitiş Seviyesi = Sepet içerisindeki her bir hisse senedinin bitiş seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Başlangıç Seviyesi = Sepet içerisindeki her bir hisse senedinin başlangıç seviyesinin belirlendiği günlük kapanış değerleri

Fon getirisinin hesaplanma yöntemi ise aşağıdaki gibidir.

Fon Getirisi = $(\text{Opsiyon Getirisi} \times \text{Katılım Oranı}) + \%4$

(%4 oranı portföye alınan kamu borçlanma aracı/araçları, ters repo ve Takasbank Para Piyasası işlemlerinin getirisinden sağlanacak olan anapara korumasından kaynaklanan getiri oranıdır.)

Fon portföyüne alınan opsiyon sözleşmesinin getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Bunun temel nedeni doğrudan dayanak varlığa değil, sözleşmede detayları yukarıda açıklanan esaslar çerçevesinde söz konusu varlığı dayanak alan bir opsiyon sözleşmesine yatırım yapılmasıdır. Dolayısıyla, fon portföyüne yansıtılacak getiri tamamıyla opsiyon sözleşmesinin şartlarına göre oluşacaktır.

iii) GETİRİNİN HESAPLANMASINA İLİŞKİN ÖRNEK SENARYOLAR, VARSAYIMLAR VE ÖNEMLİ BİLGİLER:

Anapara koruma oranı ve opsiyon sözleşmesinden katılım oranı çerçevesinde elde edilecek ek getiri vergi öncesi olarak ifade edilmektedir.

- Katılım Oranı %75 olarak varsayılmıştır.
- Bariyer Seviyesi %20 olarak varsayılmıştır.
- Anapara 100 TL olarak kabul edilmiştir.
- Senaryolara %104 anapara koruması dahil edilmiştir.
- Örnek senaryolarda hesaplanan getiriler ve vade sonu değeri vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır.
- Aşağıda gösterilen örnek senaryolar geleceğe yönelik tahmin niteliğinde değildir ve senaryoların gerçekleşme olasılıkları eşit değildir.
- Yatırım dönemi sona ermeden fondan çıkılması halinde fon getirisi, opsiyon getirisine esas olan getiri formülü ile değil, çıkış tarihindeki piyasa koşulları dikkate alınarak hesaplanacaktır.

	1. Durum	2. Durum	3. Durum
	Yüksek Düzeyde Getiri	Orta Düzeyde Getiri	Negatif Getiri
1. Ortaklık Payı	25%	36%	-10%



İS PORTFOY YÖNETİMİ A.Ş.

2. Ortaklık Payı	45%	30%	-5%
3. Ortaklık Payı	30%	16%	-20%
4. Ortaklık Payı	-5%	18%	-25%
5. Ortaklık Payı	40%	-10%	-10%
Sepetin Getirisi	27%	18%	-14%
Bariyer Seviyesi	20,00%	20,00%	20,00%
Opsiyon Seviyesi	20,00%	18,00%	0,00%
İştirak Oranı	75,00%	75,00%	75,00%
Opsiyon Getirisi* İştirak Oranı	15,00%	13,50%	0,00%
Anapara Koruması	4,00%	4,00%	4,00%
FON GETİRİSİ	19,00%	17,50%	4,00%

Durum 1: Yüksek Düzeyde Getiri Elde Edilmesi

Hisse senedi sepetinin getirisi, opsiyonun bariyer seviyesi olan %20 oranından daha yüksekse, hesaplanan getiri %20 olarak kabul edilecek ve bu oran katılım oranı ile çarpılarak korunmuş anaparaya eklenip, fonun vade sonu değeri oluşacaktır.

Sepetin Getirisi: $(\%25 + \%45 + \%30 + -\%5 + \%40) / 5 = \%27$

Hesaplanan Getiri: %27

Bariyer Seviyesi: %20

Fonun Vade Sonu Değeri: $104 \text{ TL} + (100 \text{ TL} \times \%20 \times \%75) = 119 \text{ TL} (*)$

Fonun Vade Sonu Getirisi : $\%4 + (1 * \%20 * \%75) = \%19$

Durum 2: Orta Düzeyde Getiri Elde Edilmesi

Hisse senedi sepetinin getirisi, opsiyonun bariyer seviyesi olan %20 oranından düşükse, hesaplanan getiri aynen kabul edilecek ve bu oran katılım oranı ile çarpılarak korunmuş anaparaya eklenip, fonun vade sonu değeri oluşacaktır.

Sepetin Getirisi: $(\%36 + \%30 + \%16 + \%18 + -\%10) / 5 = \%18$

Hesaplanan Getiri: %18

Bariyer Seviyesi: %20

Fonun Vade Sonu Değeri: $104 \text{ TL} + (100 \text{ TL} \times \%18 \times \%75) = 117,50 \text{ TL} (*)$

Fonun Vade Sonu Getirisi : $\%4 + (1 * \%18 * \%75) = \%17,50$

Durum 3: Getiri Elde Edilememesi

Hisse senedi sepetinin getirisi, sıfır ya da negatifse, hesaplanan getiri 0 olarak kabul edilecek ve yatırımcıların başlangıç yatırımlarının %104'ü korunmuş olacaktır.

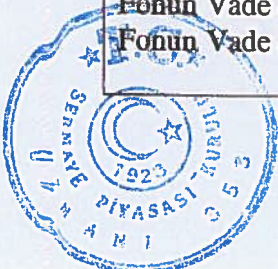
Sepetin Getirisi: $(-\%10 + -\%5 + -\%20 + -\%25 + -\%10) / 5 = -\%14$

Hesaplanan Getiri: %0

Bariyer Seviyesi: %20

Fonun Vade Sonu Değeri: $104 \text{ TL} + (100 \text{ TL} \times \%0 \times \%75) = 104 \text{ TL}$

Fonun Vade Sonu Getirisi : $\%4 + (1 * \%0 * \%75) = \%4$



[Handwritten signature]
İS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

(*) Hesaplamalardaki değerler örnek amaçlıdır ve vergi öncesi rakamları yansıtmaktadır. Net fon getirisi hesaplanırken vergi kesintileri dikkate alınmalıdır.

C) KESİNLEŞEN PORTFÖY BİLGİLERİ: Yukarıda yer verilen varlık dağılım oranları piyasa koşullarına bağlı olarak değişebileceğinden, kesinleşen portföy dağılımı, yönetim ücreti oranı, iştirak oranı, borçlanma aracının faiz oranı, opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ve derecelendirme notu, opsiyonun bariyer seviyesi, dayanak varlıkların başlangıç değeri ve fon portföyüne ilişkin diğer önemli bilgiler en geç fonun yatırım döneminin başlangıç tarihini takip eden 2 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir ve opsiyon sözleşmesinin karşı tarafı ayrıca fonun KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formunda açıklanır.

ESKİ ŞEKİL

7.1. Fonun Talep Toplama Dönemi:22.04.2020-29.04.2020

YENİ ŞEKİL

7.1. Fonun Talep Toplama Dönemi:15.06.2020-18.06.2020

ESKİ ŞEKİL

7.2. Fonun Yatırım Dönemi: 30.04.2020-14.04.2021 tarihleri arasındadır. (350 gündür)

YENİ ŞEKİL

7.2. Fonun Yatırım Dönemi: 19.06.2020-09.06.2021 tarihleri arasındadır. (356 gündür)



İS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.