

İř Portföy %105 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon

**15 Mart – 31 Aralık 2020 Dönemine Ait
Performans Sunum Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**



EY

**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

İş Portföy %105 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

İş Portföy %105 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon'un 15 Mart - 31 Aralık 2020 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 15 Mart - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait performans sunuş raporu İş Portföy %105 Anapara Koruma Amaçlı Dördüncü Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2020 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 EKİLİ, SMMM
Sorumlu Denetçi



28 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye

IPY %105 ANA.KOR.AMAÇ.4. FON(IZP) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 9.03.2020

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2020 tarihi itibarıyla	Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri 22.378.277,51	Yatırım dönemi sonu olan 14/04/2021 tarihi itibarıyla yatırımının anaparasının %105'inin korunması, borsa ve/veya borsa dışından alınacak bir opsiyon ile altının ABD doları (USD) cinsinden ons fiyatındaki değer artışına iştirak/katılım oranı ölçüsünde katılım sağlamak suretiyle yatırımcılara TL cinsinden getiri sağlamayı hedeflemektedir.	Deniz Hayali Genç
Birim Pay Değeri (TRL) 1,107634		
Yatırımcı Sayısı 492	En Az Alınabilir Pay Adedi :500 Adet	
Tedavül Oranı 75,72%	Yatırım Stratejisi	
	Fon'un yatırım stratejisi, yatırım dönemi sonu olan 14/04/2021 tarihi itibarıyla, yatırımının anaparasının %105'inin korunmasını, borsa ve/veya borsa dışından alınacak bir opsiyon sözleşmesi aracılığı ile Altının Amerikan Doları (USD) cinsinden ons fiyatındaki değer artışına iştirak oranı/katılım oranı ölçüsünde katılım sağlamak suretiyle yatırımcılara Türk Lirası cinsinden getiri sağlamayı hedeflemektedir.	
Portföy Dağılımı	Yatırım Riskleri	
Borçlanma Araçları 91,48%	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:- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repovb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.- 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.- Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasından Kaynaklanan Risk: Fon portföyünde bulunan altın ve altına dayalı diğer kıymetlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkacak saklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), ileri vadeli tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımını ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme 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 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.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucunda bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta 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 nedenlerle Fon'u zarara uğratabilecek kastlı 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 enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değeri'nin 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 karşılayamaması 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 birbirim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde 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.	
- Kamu 91,48%		
Option 8,44%		
Ters Repo 0,89%		

IPY %105 ANA.KOR.AMAÇ.4. FON(IZP) 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
2020 ****	10,76%	0,00%	12,49%	4,13%	0,00%	0,00	22.378.277,51

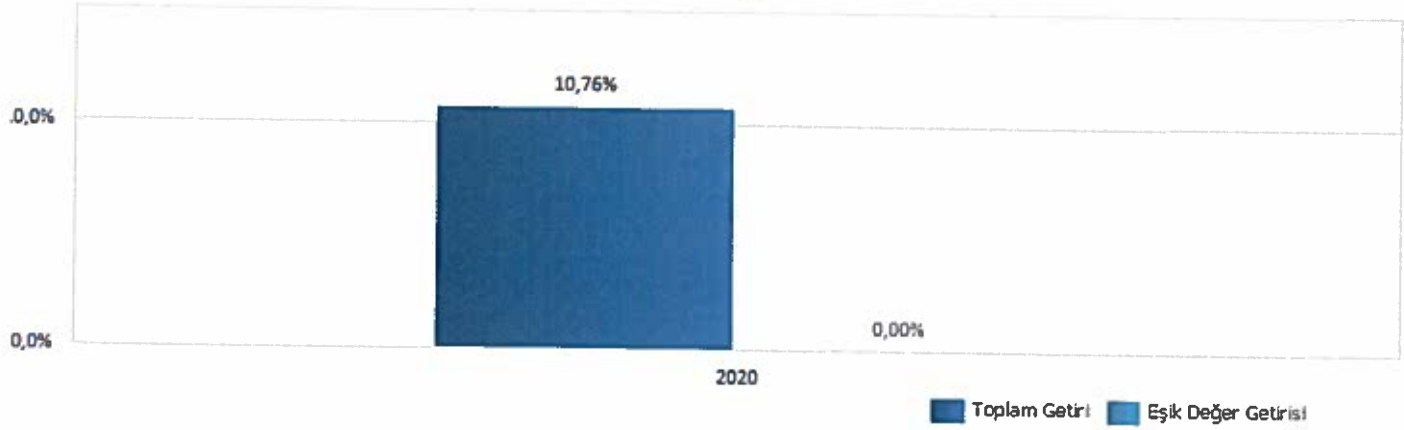
*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

**) 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 15.03.2020 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

IPY %105 ANA.KOR.AMAÇ.4. FON(IZP) 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 tebliğleri, 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 15.03.2020 - 31.12.2020 döneminde net %10.76 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %0 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %10.76 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.

15.03.2020 - 31.12.2020 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,731854%	186.950,55
Denetim Ücreti Giderleri	0,021569%	5.509,71
Saklama Ücreti Giderleri	0,008622%	2.202,40
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,002752%	703,10
Kurul Kayıt Ücreti	0,000000%	0,00
Diğer Faaliyet Giderleri	0,061901%	15.812,41
Toplam Faaliyet Giderleri	211.178,17	
Ortalama Fon Toplam Değeri	25.544.785,83	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,83%	

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

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

7) Yatırımcının anaparasının %105'inin korunmasını ve borsa ve/veya borsa dışında alınacak bir opsiyon aracılığı ile Altının Amerikan Doları cinsinden ons fiyatındaki değer artışına iştirak oranı/kabulim oranı ölçüsünde kabulim sağlamak suretiyle yatırımcılara Türk Lirası cinsinden yatırımlara getiri sağlamayı hedeflemektedir.

IPY %105 ANA.KOR.AMAÇ.4. FON(IZP) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	10,76%
Gerçekleşen Gider Oranı	0,83%
Azami Gider Oranı	2,21%
Brüt Getiri *	11,60%

* 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	56,58%
BIST 30 Endeksi	43,00%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	7,75%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	6,75%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	5,72%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	5,08%
Bist-Kyd Dibs Tüm	5,89%
Bist-Kyd Ösba Sabit	8,59%
Bist-Kyd Ösba Değişken	9,58%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	9,16%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	41,13%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	36,52%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	43,58%
USD	18,31%
EUR	30,05%