

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon'unun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demir Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 21 Nisan 2020

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	5
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	6
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	7
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	8
VIII- İTFALAR.....	9
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	10
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	11

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy Birinci Değişken Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 100.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 780.684 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 27.081.440 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 25 Ekim 2010 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,028827 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,023966 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %20,3'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %20,3'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senetleri	4,51%
Özel Sektör Tahvili	51,89%
Ters Repo	37,58%
TPP	2,08%
Mevduat	0,02%
Diğer	3,92%

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %4,68'tür.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %0,14'tür.

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet tahvilleri için %540,43'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 33,26'dır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 43.101.495 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (57.307.065) TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer / Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA															
SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
	HAZİNE	9/27/2023	TRT270923T11	10,29	-	119	94,537800	6/1/2017	11,807745	-	-	94,280833	112	0,03	0,01
ARA GRUP TOPLAMI						119							112	0,03	0,01
ÖZEL SEKTÖR															
FİNANSMAN BONOSU															
	TERA MENKUL DEĞERLER	1/7/2020	TRFTERA12015	0,00	-	50,000	91,567500	12/4/2019	28,314811	718773024777995000	-	99,591003	49,796	12,28	6,22
	BAŞER FAKTORİNG A.Ş.	1/17/2020	TRFBASR12021	0,00	-	50,000	92,999100	12/4/2019	24,935043	718773024777996000	-	99,028861	49,514	12,21	6,18
ARA TOPLAM						100,000							99,310	24,49	12,40
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	1/10/2020	TRSGMD12015	28,19	-	50,000	105,664400	12/17/2018	18,325577	-	-	104,284114	52,142	12,84	6,51
	RÖNESANS HOLDİNG	2/19/2020	TRSRNSH22023	22,90	-	30,000	101,936400	12/5/2019	15,431538	-	-	101,760538	30,528	7,53	3,81
	ATILIM FAKTORİNG A.Ş.	2/25/2020	TRFATFK22016	0,00	-	30,000	100,399300	12/5/2019	16,260490	718773024777995000	-	101,509115	30,453	7,51	3,80
	AYTEMİZ AKARYAKIT DAĞITIM A.Ş.	7/24/2020	TRFAYTM72018	0,00	-	50,000	102,100900	12/4/2019	17,320757	719327178638280000	-	102,344489	51,172	12,62	6,39
	TÜPRAŞ-TR. PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	1/22/2021	TRSTPRS12115	6,15	-	30,000	100,000000	12/5/2019	16,705394	-	-	103,052928	30,916	7,62	3,86
	ARÇELİK A.Ş.	2/12/2021	TRSARCL22117	6,19	-	30,000	100,000000	12/5/2019	15,208035	-	-	101,691701	30,508	7,52	3,81
	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	3/10/2021	TRSHKT32123	6,35	-	30,000	100,000000	12/5/2019	15,258353	-	-	100,826077	30,248	7,46	3,78
	AYGAZ A.Ş.	6/18/2021	TR SAYGZ62110	6,44	-	50,000	100,000000	12/4/2019	12,272475	-	-	100,392833	50,196	12,38	6,27
ARA TOPLAM						300,000							306,163	75,48	38,23
ARA GRUP TOPLAMI						400,000							405,473	100	51
GRUP TOPLAMI						400,119							405,585	100,00	50,64
TERS REPO															
	HAZİNE	1/2/2020	TRT100620T16	9,00	-	320,158	9,000000	12/31/2019	-	722810706353246000	380,000	11,380000	320,058	100,00	39,99
GRUP TOPLAMI						320,158							320,058	100,00	39,99
TPP															
	-	1/2/2020	TPP	10,90	-	75,045	10,900000	12/31/2019	-	228471	-	10,780000	75,023	100,00	9,37
GRUP TOPLAMI						75,045							75,023	100,00	9,37
VIOP NAKİT TEMİNATI															
	-	-	VIOP Nakit Teminatı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,00	0,00
GRUP TOPLAMI						-							-	100,00	0,00
FON															
PORTFÖY DEĞERİ													800,666		100,00

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2018		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	800.666	100,00	102,56
Hazır değerler	3.116	100,00	0,40
Kasa	-	-	-
Bankalar	3.116	100,00	0,40
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(23.098)	100,00	(2,96)
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	(1.492)	6,46	(0,19)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	(21.606)	93,54	(2,77)
Toplam değer/net varlık değeri	780.684		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	10.000.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,028827		

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 Ocak - 31 Aralık 2019	
Yönetim ücretleri	147.604
Saklama ücretleri	23.737
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	21.551
Denetim ücretleri	5.439
Kurul ücretleri	2.686
Esas faaliyetlerden diğer giderler	19.509
	220.526

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Temettü açıklamaları

Açıklama	Bedelsiz Hisse	Temettü
	Senedi Adet	Tutarı (TL)
SODA SANAYİİ A.Ş.	33.809	33.809

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....