

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İkinci 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 İkinci 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 Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 21 Nisan 2020

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-7
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	8
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	9
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	10
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	11
VIII- İTFALAR.....	12
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	13
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	14

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 3.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 10.492.821 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 36.167.346 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 2 Kasım 1998 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 0,290119 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,224091 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %29,5'tir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %29,5'tir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	58,16%
Özel Sektör Tahvili	22,74%
Finansman Bonosu	7,22%
Borsa Para Piyasası	3,35%
Devlet Tahvili	3,46%
VOB Nakit Teminat İşlemleri	3,22%
Devlet Tahvili Repo	1,86%

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %16,35'tir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için % 935,43'tür.

Yıllık ortalama portföy devir hızı devlet borçlanma araçları için %14,45'tir.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 487,390'dır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 449.861 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (4.205.360) TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A. HİSSE SENEDİ																
HİSSE SENETLERİ																
	AEFES	-	-	-	-	581	20,58	04/08/2017	-	-	-	23,08	1	13.409,48	0,23%	0,13%
	AKSA	-	-	-	-	12.081,00	11,92	27/12/2019	-	-	-	13,7	1	165.509,70	2,88%	1,64%
	ALGYO	-	-	-	-	540	43,26	13/12/2017	-	-	-	91,8	1	49.572,00	0,86%	0,49%
	ASELS	-	-	-	-	5.000,00	19,54	27/12/2019	-	-	-	20,94	1	104.700,00	1,82%	1,04%
	ASELS	-	-	-	-	100	20,84	31/12/2019	-	280822	-	20,94	1	2.094,00	0,04%	0,02%
	ASELS	-	-	-	-	150	20,84	31/12/2019	-	280822	-	20,94	1	3.141,00	0,05%	0,03%
	ASELS	-	-	-	-	699	20,84	31/12/2019	-	280822	-	20,94	1	14.637,06	0,25%	0,15%
	ASELS	-	-	-	-	1.051,00	20,84	31/12/2019	-	280822	-	20,94	1	22.007,94	0,38%	0,22%
	ASELS	-	-	-	-	2.000,00	20,82	31/12/2019	-	280823	-	20,94	1	41.880,00	0,73%	0,42%
	ASELS	-	-	-	-	2.000,00	20,92	31/12/2019	-	280754	-	20,94	1	41.880,00	0,73%	0,42%
	ASELS	-	-	-	-	2.000,00	20,9	31/12/2019	-	280759	-	20,94	1	41.880,00	0,73%	0,42%
	BIMAS	-	-	-	-	2.000,00	48,6	27/08/2019	-	-	-	46,66	1	93.320,00	1,63%	0,93%
	EREGL	-	-	-	-	25.500,00	8,95	30/12/2019	-	-	-	9,04	1	230.520,00	4,01%	2,29%
	FROTO	-	-	-	-	3.000,00	50,56	14/05/2019	-	-	-	70,85	1	212.550,00	3,70%	2,11%
	GARAN	-	-	-	-	70.515,00	11,25	30/12/2019	-	-	-	11,14	1	785.537,10	13,68%	7,80%
	GARAN	-	-	-	-	1	11,18	31/12/2019	-	280707	-	11,14	1	11,14	0,00%	0,00%
	GARAN	-	-	-	-	3	11,18	31/12/2019	-	280707	-	11,14	1	33,42	0,00%	0,00%
	GARAN	-	-	-	-	3	11,18	31/12/2019	-	280707	-	11,14	1	33,42	0,00%	0,00%
	GARAN	-	-	-	-	3	11,17	31/12/2019	-	280707	-	11,14	1	33,42	0,00%	0,00%
	GARAN	-	-	-	-	3	11,17	31/12/2019	-	280707	-	11,14	1	33,42	0,00%	0,00%
	GARAN	-	-	-	-	3	11,17	31/12/2019	-	280707	-	11,14	1	33,42	0,00%	0,00%
	GARAN	-	-	-	-	541	11,17	31/12/2019	-	280708	-	11,14	1	6.026,74	0,10%	0,06%
	GARAN	-	-	-	-	9.450,00	11,17	31/12/2019	-	280708	-	11,14	1	105.273,00	1,83%	1,05%
	GARAN	-	-	-	-	9.993,00	11,18	31/12/2019	-	280707	-	11,14	1	111.322,02	1,94%	1,11%
	GOLTS	-	-	-	-	5.677,50	29,8	02/01/2018	-	-	-	17,79	1	101.002,73	1,76%	1,00%
	HALKB	-	-	-	-	10.000,00	5,92	30/12/2019	-	-	-	5,91	1	59.100,00	1,03%	0,59%
	HALKB	-	-	-	-	1	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	5,91	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	1	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	5,91	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	1	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	5,91	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	1	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	5,91	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	1	5,96	31/12/2019	-	280798	-	5,91	1	5,91	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	1	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	5,91	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	1	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	5,91	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	1	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	5,91	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	2	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	11,82	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	2	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	11,82	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	12	5,96	31/12/2019	-	280800	-	5,91	1	70,92	0,00%	0,00%
	HALKB	-	-	-	-	100	5,96	31/12/2019	-	280799	-	5,91	1	591	0,01%	0,01%
	HALKB	-	-	-	-	100	5,92	31/12/2019	-	280709	-	5,91	1	591	0,01%	0,01%

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	HALKB	-	-	-	-	100	5,92	31/12/2019	-	280709	-	5,91	1	591	0,01%	0,01%
	HALKB	-	-	-	-	100	5,92	31/12/2019	-	280709	-	5,91	1	591	0,01%	0,01%
	HALKB	-	-	-	-	100	5,92	31/12/2019	-	280709	-	5,91	1	591	0,01%	0,01%
	HALKB	-	-	-	-	100	5,92	31/12/2019	-	280709	-	5,91	1	591	0,01%	0,01%
	HALKB	-	-	-	-	284	5,96	31/12/2019	-	280800	-	5,91	1	1.678,44	0,03%	0,02%
	HALKB	-	-	-	-	351	5,96	31/12/2019	-	280800	-	5,91	1	2.074,41	0,04%	0,02%
	HALKB	-	-	-	-	1.678,00	5,96	31/12/2019	-	280800	-	5,91	1	9.916,98	0,17%	0,10%
	HALKB	-	-	-	-	2.500,00	5,92	31/12/2019	-	280710	-	5,91	1	14.775,00	0,26%	0,15%
	HALKB	-	-	-	-	2.500,00	5,96	31/12/2019	-	280800	-	5,91	1	14.775,00	0,26%	0,15%
	HALKB	-	-	-	-	5.063,00	5,96	31/12/2019	-	280798	-	5,91	1	29.922,33	0,52%	0,30%
	HALKB	-	-	-	-	7.000,00	5,92	31/12/2019	-	280709	-	5,91	1	41.370,00	0,72%	0,41%
	HALKB	-	-	-	-	10.000,00	5,91	31/12/2019	-	280869	-	5,91	1	59.100,00	1,03%	0,59%
	HALKB	-	-	-	-	20.000,00	5,95	31/12/2019	-	280818	-	5,91	1	118.200,00	2,06%	1,17%
	KORDS	-	-	-	-	4.410,00	11,37	10/09/2019	-	-	-	13,08	1	57.682,80	1,00%	0,57%
	KOZAL	-	-	-	-	1.000,00	70,51	23/12/2019	-	-	-	74,05	1	74.050,00	1,29%	0,74%
	MGROS	-	-	-	-	21.457,00	24,28	30/12/2019	-	-	-	24,22	1	519.688,54	9,05%	5,16%
	PETKM	-	-	-	-	30.000,00	3,73	30/12/2019	-	-	-	3,81	1	114.300,00	1,99%	1,14%
	PETKM	-	-	-	-	1	3,83	31/12/2019	-	280758	-	3,81	1	3,81	0,00%	0,00%
	PETKM	-	-	-	-	50	3,83	31/12/2019	-	280759	-	3,81	1	190,5	0,00%	0,00%
	PETKM	-	-	-	-	200	3,83	31/12/2019	-	280759	-	3,81	1	762	0,01%	0,01%
	PETKM	-	-	-	-	252	3,83	31/12/2019	-	280760	-	3,81	1	960,12	0,02%	0,01%
	PETKM	-	-	-	-	387	3,83	31/12/2019	-	280758	-	3,81	1	1.474,47	0,03%	0,01%
	PETKM	-	-	-	-	451	3,83	31/12/2019	-	280759	-	3,81	1	1.718,31	0,03%	0,02%
	PETKM	-	-	-	-	1.000,00	3,83	31/12/2019	-	280758	-	3,81	1	3.810,00	0,07%	0,04%
	PETKM	-	-	-	-	1.000,00	3,83	31/12/2019	-	280758	-	3,81	1	3.810,00	0,07%	0,04%
	PETKM	-	-	-	-	1.507,00	3,82	31/12/2019	-	280747	-	3,81	1	5.741,67	0,10%	0,06%
	PETKM	-	-	-	-	2.000,00	3,83	31/12/2019	-	280758	-	3,81	1	7.620,00	0,13%	0,08%
	PETKM	-	-	-	-	2.000,00	3,83	31/12/2019	-	280759	-	3,81	1	7.620,00	0,13%	0,08%
	PETKM	-	-	-	-	2.911,00	3,83	31/12/2019	-	280759	-	3,81	1	11.090,91	0,19%	0,11%
	PETKM	-	-	-	-	2.968,00	3,82	31/12/2019	-	280746	-	3,81	1	11.308,08	0,20%	0,11%
	PETKM	-	-	-	-	5.525,00	3,82	31/12/2019	-	280747	-	3,81	1	21.050,25	0,37%	0,21%
	PETKM	-	-	-	-	9.748,00	3,83	31/12/2019	-	280760	-	3,81	1	37.139,88	0,65%	0,37%
	PETKM	-	-	-	-	10.000,00	3,8	31/12/2019	-	280787	-	3,81	1	38.100,00	0,66%	0,38%
	PETKM	-	-	-	-	10.000,00	3,79	31/12/2019	-	280797	-	3,81	1	38.100,00	0,66%	0,38%
	PETKM	-	-	-	-	15.000,00	3,82	31/12/2019	-	280765	-	3,81	1	57.150,00	1,00%	0,57%
	PETKM	-	-	-	-	15.000,00	3,82	31/12/2019	-	280746	-	3,81	1	57.150,00	1,00%	0,57%
	PETUN	-	-	-	-	5.000,00	7,06	30/06/2017	-	-	-	9,17	1	45.850,00	0,80%	0,46%
	SODA	-	-	-	-	15.000,00	5,61	30/10/2019	-	-	-	6,18	1	92.700,00	1,61%	0,92%
	SODA	-	-	-	-	15.000,00	6,17	31/12/2019	-	280713	-	6,18	1	92.700,00	1,61%	0,92%
	TOASO	-	-	-	-	16.520,00	24,57	30/12/2019	-	-	-	26,86	1	443.727,20	7,73%	4,41%
	TRKCM	-	-	-	-	45.000,00	3,89	09/09/2019	-	-	-	3,5	1	157.500,00	2,74%	1,56%

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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	Günlük Kur	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	TSGYO	-	-	-	-	68.017,00	0,79	12/02/2019	-	-	-	1,34	1	91.142,78	1,59%	0,91%
	ITRAK	-	-	-	-	3.220,00	40,66	05/12/2019	-	-	-	55,4	1	178.388,00	3,11%	1,77%
	ULKER	-	-	-	-	21.152,00	22,55	27/12/2019	-	-	-	22,36	1	472.958,72	8,24%	4,70%
	ULKER	-	-	-	-	1.000,00	23,12	31/12/2019	-	280773	-	22,36	1	22.360,00	0,39%	0,22%
	ULKER	-	-	-	-	1.000,00	23,1	31/12/2019	-	280773	-	22,36	1	22.360,00	0,39%	0,22%
	VAKBN	-	-	-	-	488	5,48	31/12/2019	-	280846	-	5,51	1	2.688,88	0,05%	0,03%
	VAKBN	-	-	-	-	500	5,44	31/12/2019	-	280779	-	5,51	1	2.755,00	0,05%	0,03%
	VAKBN	-	-	-	-	700	5,48	31/12/2019	-	280846	-	5,51	1	3.857,00	0,07%	0,04%
	VAKBN	-	-	-	-	1.105,00	5,44	31/12/2019	-	280779	-	5,51	1	6.088,55	0,11%	0,06%
	VAKBN	-	-	-	-	3.395,00	5,44	31/12/2019	-	280779	-	5,51	1	18.706,45	0,33%	0,19%
	VAKBN	-	-	-	-	3.812,00	5,48	31/12/2019	-	280845	-	5,51	1	21.004,12	0,37%	0,21%
	VAKBN	-	-	-	-	5.000,00	5,48	31/12/2019	-	280858	-	5,51	1	27.550,00	0,48%	0,27%
	YATAS	-	-	-	-	25.000,00	6,51	06/12/2019	-	-	-	7,34	1	183.500,00	3,20%	1,82%
	YKBNK	-	-	-	-	90.054,00	2,44	30/12/2019	-	-	-	2,48	1	223.333,92	3,89%	2,22%
	YKBNK	-	-	-	-	100	2,48	31/12/2019	-	280798	-	2,48	1	248	0,00%	0,00%
	YKBNK	-	-	-	-	593	2,48	31/12/2019	-	280798	-	2,48	1	1.470,64	0,03%	0,01%
	YKBNK	-	-	-	-	1.000,00	2,48	31/12/2019	-	280797	-	2,48	1	2.480,00	0,04%	0,02%
	YKBNK	-	-	-	-	5.000,00	2,48	31/12/2019	-	280798	-	2,48	1	12.400,00	0,22%	0,12%
	YKBNK	-	-	-	-	8.307,00	2,48	31/12/2019	-	280797	-	2,48	1	20.601,36	0,36%	0,20%
	YKBNK	-	-	-	-	10.000,00	2,48	31/12/2019	-	280797	-	2,48	1	24.800,00	0,43%	0,25%
ARA GRUP TOPLAMI						695.724,50								5.742.732,97		57,03%
GRUP TOPLAMI						695.724,50								5.742.732,97		57,03%
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
Devlet Tahvili	T.C.	24/07/2024	TRT240724T15	4,50%	2	300.000,00	106,89488	30/06/2017	2,36%	-	-	93,93671	1	281.810,13	61,57%	2,80%
Devlet Tahvili	T.C.	12/03/2025	TRT120325T12	4,00%	2	200.000,00	93,47123	30/06/2017	3,28%	-	-	87,9446	1	175.889,20	38,43%	1,75%
ARA GRUP TOPLAMI						500.000,00								457.699,33		4,55%
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	Akış GYO	08/09/2021	TRSAIGY92113	4,92%	4	500.000,00	100	11/09/2019	2,34%	-	-	100,90979	1	504.548,95	25,43%	5,01%
	Aslan Çimento	18/06/2021	TRSAASN62118	4,10%	12	200.000,00	100	21/06/2019	4,06%	-	-	100,61122	1	201.222,44	10,14%	2,00%
	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	30/03/2023	TRSENSA32314	2,50%	2	200.000,00	100	05/04/2018	0,00%	-	-	130,61202	1	261.224,04	13,17%	2,59%
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikal	28/05/2021	TRSERGL52117	4,46%	3	150.000,00	100	31/05/2019	3,47%	-	-	101,72319	1	152.584,79	7,69%	1,52%
	GLOBAL YATIRIM	10/01/2020	TRSGMD12015	4,72%	4	300.000,00	100	05/01/2018	0,00%	-	-	104,28411	1	312.852,33	15,77%	3,11%
	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	10/03/2021	TRSHEKT32123	4,54%	12	140.000,00	100	13/03/2019	4,64%	-	-	100,76786	1	141.075,00	7,11%	1,40%
	MİGROS TİCARET A.Ş.	24/02/2021	TRSMGT21115	5,14%	4	200.000,00	100	27/02/2019	4,01%	-	-	102,11765	1	204.235,30	10,30%	2,03%
	Orfin Finansman A.Ş.	24/01/2020	TRSORFN12019	5,34%	4	200.000,00	100	26/10/2018	454,91%	-	-	103,00908	1	206.018,16	10,39%	2,05%
ARA GRUP TOPLAMI						1.890.000,00								1.983.761,01		19,70%
FINANSMAN BONOSU	DORUK FAKTORİNG	12/02/2020	TRDFDKT22010	0,00%		150.000,00	91,60727	05/09/2019	19,50%	-	-	97,97081	1	146.956,22	15,15%	1,46%
	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	10/01/2020	TRFGLMD12012	7,29%	1	500.000,00	100	08/07/2019	6,19%	-	-	106,82256	1	534.112,80	55,07%	5,30%
		11/03/2020	TRFZORN32012	0,00%		300.000,00	93,097	31/10/2019	21,87%	-	-	96,27788	1	288.833,64	29,78%	2,87%
ARA GRUP TOPLAMI						950.000,00								969.902,66		9,63%
GRUP TOPLAMI						3.340.000,00								3.411.363,00		33,88%

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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	Günlük Kur	Toplam Değer / Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
Devlet Tahvili Repo	T.C.	02/01/2020	TRT050220T17	1136,00%	-	500.311,23	99,557	31/12/2019	12,02%	3821167	502.225,00	99,588	1	500.155,66	100,00%	4,97%
ARA GRUP TOPLAMI						500.311,23								500.155,66		4,97%
GRUP TOPLAMI						500.311,23								500.155,66		4,97%
BPP	-	02/01/2020	-	10,90%	-	142.084,81	100.000,00	31/12/2019	11,51%	-	-	100.029,86	1	142.042,40	100,00%	1,41%
ARA GRUP TOPLAMI						142.084,81								142.042,40		1,41%
GRUP TOPLAMI						142.084,81								142.042,40		1,41%
VIOP Nakit	-	-	-	-	-	273.909,36	1	30/06/2017	-	-	-	1	1	273.909,36	100,00%	2,72%
ARA GRUP TOPLAMI						273.909,36								273.909,36		2,72%
GRUP TOPLAMI						273.909,36								273.909,36		2,72%
FON PORTFÖY DEĞERİ						4.952.029,90					-			10.070.203,38		

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2019		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	10.070.203	100,00	95,98
Hazır değerler	521	100,00	-
Kasa	-	-	-
Bankalar	-	-	-
Diğer hazır değerler	521	100,00	-
Alacaklar	3.557.088	100,00	33,9
Takastan alacaklar	3.557.088	100,00	33,9
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	3.134.992	100,00	(29,88)
Takasa borçlar	3.080.343	98,26	(29,35)
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	12.236	0,39	(0,12)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	42.413	1,35	(0,41)
Toplam değer/net varlık değeri	10.492.821		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	300.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,290119		

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

1 Ocak - 31 Aralık 2019	
Yönetim ücretleri	137.452
Saklama ücretleri	16.546
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	262.269
Denetim ücretleri	8.939
Kurul ücretleri	2.395
Esas faaliyetlerden diğer giderler	22.012
	449.613

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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

Bulunmamaktadır

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

Bulunmamaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 İKİNCİ 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 yansıtabilecek 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.

.....