

İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST 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 DÖRDÜNCÜ SERBEST 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 Dördüncü Serbest 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 Dördüncü Serbest 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 Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 21 Nisan 2020

İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST 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 DÖRDÜNCÜ SERBEST FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

İstanbul Portföy Dördüncü Serbest Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 1.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 17.891.122 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 9.338.425 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 5 Mart 2018 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST 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 1,915861 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıla ait katılma payı fiyatı 1,123810 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %70'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Bulunmamaktadır.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	92,00%
Devlet Tahvili Repo	0,54%
TPP	0,25%
Varant	0,84%
Diğer	6,38%

İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %7,85'tir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı hisse senetleri için %0,03'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi bulunmamaktadır.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 3.500.006 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları (903.229) TL'dir.

İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST 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 (%)
A. HİSSE SENETLERİ															
HİSSE TÜRK															
	ALCATEL LUCENT TELETAS	-	ALCTL	-	-	355.369	10,500453	12/20/2019	-	-	-	12,040000	4.278.643	28,02	27,24
	ARENA BİLGİSAYAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	ARENA	-	-	460.247	6,061736	12/25/2019	-	-	-	7,530000	3.465.660	22,70	22,07
	BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.	-	BAGFS	-	-	181.241	13,431680	11/4/2019	-	801005113804707000	-	16,820000	3.048.474	19,96	19,41
	IPEK DOĞAL ENERJİ KAYN. ARAŞ. VE ÜRE. A.Ş.	-	IPEKE	-	-	900.000	6,555715	12/30/2019	-	-	-	7,720000	6.948.000	45,50	44,23
	IPEK DOĞAL ENERJİ KAYNAKLARI ARAŞTIRMA	-	IPEKE	-	-	(450.000)	6,555715	12/30/2019	-	-	-	7,720000	(3.474.000)	-22,75	-22,12
	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK	-	KOZAA	-	-	100.000	9,090000	11/15/2019	-	801005114031449000	-	10,030000	1.003.000	6,57	6,39
GRUP TOPLAMI						1.546.857							15.269.776	100,00	97,22
ÖDÜNÇ ALMA															
HİSSE TÜRK															
	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERİ A.S.	-	TUPRS	-	-	10.000	-	12/25/2019	-	-	-	126,800000	1.268.000	8,30	8,07
GRUP TOPLAMI						10.000							1.268.000	8,30	8,07
AÇIĞA SATIŞ															
HİSSE TÜRK															
	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERİ A.S.	-	TUPRS	-	-	(10.000)	-	11/8/2019	-	-	-	126,800000	(1.268.000)	(8,30)	(8,07)
GRUP TOPLAMI						(10.000)							(1.268.000)	(8,30)	(8,07)
DİĞER															
YATIRIM FONU TÜRK															
	İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	IST	-	-	9.390.000	0,028888	12/31/2019	-	-	-	0,028902	271.390	100,00	1,73
GRUP TOPLAMI						9.390.000							271.390	100,00	1,73
TÜREV ARAÇLARI															
VARANT															
	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	IZIPG	-	-	250.000	0,756000	12/31/2019	-	80100105161161300	-	0,662000	165.500	100,00	1,05
GRUP TOPLAMI						250.000							165.500	100,00	1,05
FON															
PORTFÖY DEĞERİ													15.706.666		100,00

İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST 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	15.706.666		87,79
Hazır değerler	11.867	100,00	0,07
Kasa	-	-	-
Bankalar	11.867	100,00	0,07
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	3.475.429	100,00	19,43
Takastan alacaklar	3.475.429	100,00	19,43
Diğer alacaklar	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-
Borçlar	(1.302.840)	-	(7,28)
Takasa borçlar	-	-	-
İhbarlı Fon Pay Takas	-	-	-
Yönetim ücreti	(13.803)	1,06	(0,08)
Ödenecek vergi	-	-	-
İhtiyatlar	-	-	-
Krediler	-	-	-
Kayda alma ücreti	-	-	-
Diğer borçlar	(1.289.037)	98,94	(7,20)
Toplam değer/net varlık değeri	17.891.122		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	100.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,915861		

İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

1 Ocak - 31 Aralık 2019	
Yönetim ücretleri	109.215
Saklama ücretleri	24.088
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	32.929
Denetim ücretleri	9.939
Kurul ücretleri	2.040
Esas faaliyetlerden diğer giderler	17.792
	196.003

İSTANBUL PORTFÖY DÖRDÜNCÜ SERBEST 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 DÖRDÜNCÜ SERBEST 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 DÖRDÜNCÜ SERBEST 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 DÖRDÜNCÜ SERBEST 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 DÖRDÜNCÜ SERBEST 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.

.....