

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FON'A BAĞLI İŞ PORTFÖY SÜTAŞ İKİNCİ DEĞİŞKEN ÖZEL FON İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 08/02/2021 tarih ve 12233903-305.04.01-1466 sayılı izin doğrultusunda İş Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'a bağlı İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon (Fon)'un İş Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı İş Portföy Süttaş İkinci Serbest Özel Fon'a dönüşümüne izin verilmiştir.

Dönüşüm işlemi 18/02/2021 tarihinde gerçekleşecek olup dönüşüm tarihinden itibaren aşağıdaki değişiklikler uygulanmaya başlanacaktır

İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİNİN KONUSU

1. Fon'un unvanı aşağıdaki şekilde değişecektir:

Eski Unvanı	Yeni Unvanı
İş Portföy Süttaş İkinci Değişken Özel Fon	İş Portföy Süttaş İkinci Serbest Özel Fon

2. Dönüşüm sonrasında Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki şekilde değişecektir:

Dönüşüm Öncesi Stratejisi	Dönüşüm Sonrası Stratejisi
Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçilirken ağırlıklı olarak BİST'te işlem gören ortaklık payları ile kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yer verilecektir. Fonun stratejisi değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Likiditesi yüksek, nakde dönüşümü kolay ve risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenen ortaklık payları fon portföyüne dahil edilecek olup, payların fon toplam değerine oranı asgari %51 olacaktır. Piyasa beklentileri doğrultusunda, yabancı para cinsinden paylara ve sabit getirili menkul kıymetlere de yatırım yapılabilir. Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak, varlık dağılımını madde 2.4'te verilen asgari ve azami sınırlamalar dâhilinde belirleyebilir. Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve madde 2.4'te belirtilmeyen diğer ilgili	Fon, Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara tahsisli olarak satılacak serbest özel fon statüsündedir. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Kurul düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25. maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fonun ana yatırım stratejisi, hisse senedi piyasası, diğer TL cinsi yatırım araçları ve döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına ve Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmaktır.



[Signature]
İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

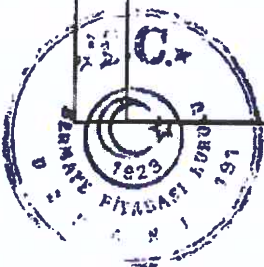
portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.

Fon portföyünün (Fon portföy değerinin) sürekli olarak en az %51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşacaktır.

Ana yatırım stratejisine uygun olarak, Yönetici, Fon'un temel yatırım hedefine ulaşabilmesi için farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eşanlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapabilir.

Fon'un likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur. Fon portföyü, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Fon portföyüne TL cinsi varlıklar ve işlemler olarak; Kurul tarafından teminat olarak kabul edilen her türlü varlığı dayanak olarak alan repo ve ters repo işlemleri (menkul kıymet tercihli ve pay senedi repo/ters repo işlemleri dahil), Takasbank Para Piyasası işlemleri, yurtiçi organize/tezgahüstü para piyasası işlemleri, devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de mukim şirketler tarafından ihraç edilen özel sektör menkul kıymetleri (ortaklık payları ve borçlanma araçları), yapılandırılmış kredi enstrümanları (CLN), kamu veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler, yurtdışı ihraççıların çıkarmış olduğu TL cinsi menkul kıymetler, varantlar, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar, yapılandırılmış yatırım araçları ile yurtiçinde ve/veya yurt dışında kurulmuş borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma payları ile her türlü yatırım ortaklığı payları alınabilir.

Fon döviz cinsi varlıklar ve işlemler olarak ise; Türk Devleti, il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer kuruluşlar tarafından yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarına/eurobondlara, sukuk ihraçlarına, Türkiye'de ihraç edilen döviz cinsinden/döviz endeksli borçlanma araçlarına, Türk özel şirketlerinin yurt dışında ve/veya yurt içinde ihraç ettiği eurobondlar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma araçlarına, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına (eurobond, hazine/devlet bono/tahvili, ve/veya benzer yapıdaki diğer borçlanma araçları), gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki şirketlerin ortaklık payları ile Amerikan ve Global Depo



ISPORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Sertifikalarına (ADR-GDR), yapılandırılmış yatırım araçlarına (CLN) altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, emtiaya dayalı türev ürünlere yatırım yapabilecektir. Ayrıca, fon portföyünde yer alabilecek tüm varlıklara (emtia dahil) dayalı olarak oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara; yurt içinde ve/veya yurt dışında kurulmuş borsa yatırım fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonları dahil olmak üzere yatırım fonları ile menkul kıymet, gayrimenkul ve girişim sermayesi yatırım ortaklığı paylarına da yer verilebilecektir.

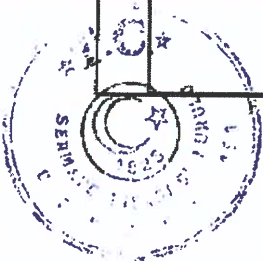
Fon, döviz cinsi veya dövizde dayalı sermaye piyasası araçlarına yapılacak yatırımlar sebebiyle kur riski içerebilir. Fon, borsa dışı repo/ters repo işlemleri gerçekleştirebilecektir. Fon yatırım stratejisini uygularken; nakdi ve/veya gayri nakdi kredi alabilir, kredili menkul kıymet işlemi yapabilir, organize veya tezgahüstü piyasalarda repo, menkul kıymet tercihli repo, pay senedi repo işlemleri ve benzeri diğer işlemler aracılığıyla borçlanma gerçekleştirebilir.

Fon açığa satış yapabilir. Fon portföyünde bulunan tüm paylar ödünç işlemine konu edilebilecektir. Fon, serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç işlemlere dair Tebliğ'in 22. maddesindeki sınırlamalara tabi değildir. Ödünç işlemlere dair uygulanacak esaslar ise Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 4.2.5. maddesinde belirtilmiştir.

Fon, sadece yapılan işlemlerle ilgili olması kaydıyla, yatırım yaptığı para piyasası ve sermaye piyasası araçları ya da diğer finansal varlıkları teminat olarak verebilir.

Fon uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriyi artırmak veya riskten korunma sağlamak amacıyla kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant ve sertifika dahil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemlerini, opsiyon alım ve satımı ile yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarını ifade eder. Türev işlemler hem tezgahüstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilecektir.

Repo/Ters Repo Pazarı'ndaki işlemlerin yanı sıra Menkul Kıymet Tercihli Ve/Veya Pay Senedi Repo/Ters Repo Pazarları'nda da işlem yapılabilecektir.



İSPORTÖY VONITM AS

Kaldıraç kullanımı;

- Vadeli işlemler ve opsiyonlar gibi belirli bir teminat, prim ya da ödeme karşılığı nispi işlem yapılabilmesine imkan tanıyan kaldıraçlı işlemlere yatırım yapılarak,

- Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı ile Pay Senedi Repo Pazarı ve Repo/Ters Repo Pazarı'nda repo yoluyla fon temin edilerek,

- Dayanak varlığı ortaklık payları ve ortaklık payı endeksleri, faize dayalı menkul kıymetler ve faize dayalı menkul kıymet endeksleri, dayanak varlığı döviz ve emtia olan türev ürünleri ve diğer herhangi bir yöntemle,

- Kredi temin ederek, kredi kullanılarak, kredili menkul kıymet alımı ve açığa satış gibi diğer borçlanma yöntemleriyle gerçekleştirilebilir.

- Takasbank Borsa Para Piyasası ve/veya diğer para piyasası işlemleri ile fon temin edilerek gerçekleştirilebilir.

Kaldıraç kullanımı, Fon'un getiri volatilitesini ve maruz kaldığı riskleri artırabilir. Kaldıraç seviyesinin belirlenmesinde, kaldıraç kullanımı sonrasında oluşabilecek risklilik düzeyinin bu izahnamede yer alan sınırlamalar dahilinde kalması hususu da göz önünde bulundurulur.

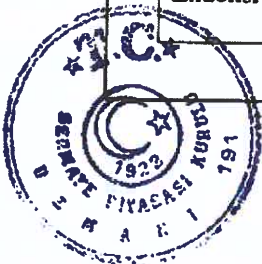
Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin pozisyon hesaplaması yapılırken dayanak varlığın piyasa fiyatı olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde belirlenen fiyat esas alınır.

Fon herhangi bir menkul kıymeti, finansal varlığı ya da nakdi teminat göstererek borçlanabilir veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı olarak bu borçlanmayı gerçekleştirebilir.

3. "Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar"a ilişkin tablo izahnameden çıkarılmıştır.

4. Dönüşüm sonrasında Fon'un eşik değeri aşağıdaki şekilde değişmektedir:

Eski (Karşılaştırma Ölçütü)	Yeni (Eşik Değer)
Fonun karşılaştırma ölçütü %70 BİST 100 Endeksi + %5 KYD Eurobond Endeksi-USD (TL) + %5 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi-Değişken + %10 KYD Kamu Borçlanma Araçları Endeksleri-Orta Vade + %10 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt olarak belirlenmiştir.	Fonun eşik değeri %45 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %55 BIST 100 Getiri Endeksi'dir.



İSPORTFÖY YÖNETİMİ

5. Dönüşüm sonrasında, Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; kıymetli madenler, döviz, faiz, ortaklık payları, ortaklık payları endeksleri, emtia ve diğer sermaye piyasası araçları üzerine yazılan türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü altın, tahvil/hono işlemleri dahil edilecektir.
6. Fon hesabına kredi alınması hususundaki Fon Toplam Değeri'nin %10'nuna ilişkin limit kaldırılmıştır.
7. Dönüşüm sonrasında, Portföye yalnızca ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), İrlanda, Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Vietnam, Hindistan'da kurulu yabancı fonların katılma payları dahil edilebilir. Payları fonun portföyüne alınacak yabancı fonlar için ilgili otoriteden izin alınacaktır.
8. Dönüşüm sonrasında, Fon'un maruz kalabileceği risklerden, "Kıymetli Madenler ve Emtia Riski" piyasa riski altında tanımlanmış, ayrıca "Açığa Satış Riski", "İhraççı Riski" eklenmiştir.
9. Dönüşüm sonrasında, kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde Mutlak RMD yöntemi kullanılacaktır. Serbest fon olması sebebiyle RMD ölçümüne ilişkin herhangi bir sınır bulunmamaktadır.
10. Kaldıraç yaratan işlemler kategorisinde altın yerine kıymetli maden eklenmiştir.
11. Dönüşüm sonrasında, Fon portföyünde yer alan varlıkların alım satımına aracılık işlemlerine ilişkin komisyonlar değişmektedir.
12. Dönüşüm sonrasında, yatırımcı bilgi formu, Fon'un bilgilendirme dokümanları arasından çıkarılmıştır.
13. Dönüşüm sonrasında Fon kaldıraç limiti %300 olmuştur.
14. Fon değerlemesine ilişkin "İleri valörlü Kıymetli Maden" ve "İleri Valörlü Kira Sertifikası" değerlendirme esasları eklenmiş, borsa dışı repo - ters repo sözleşmelerinin vade sonuna kadar işleme ait iç verim oranı ile değerlendirileceği belirtilmiştir.
15. Kurucu tarafından karşılanacak giderlere ilişkin tutarlar güncellenmiştir.
16. Fona ilişkin olarak reklam ve ilan verilemeyeceği belirtilmiştir.



İSİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.