

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları
Fonu

30 Haziran 2021 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma
Araçları Fonu'nun
30 Haziran 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin
Rapor**

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021
İstanbul, Türkiye

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 29 Mart 2012		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla (**)		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	23.082.341,30	Tufan Deriner Tuncay Subaşı Alper Ertekin
Birim Pay Değeri	0,052926	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	1.592	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu ("Fon")'nun toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak gelişmekte olan piyasalarda ABD Doları, Euro, İsviçre Frangı başta olmak üzere döviz cinsinden ihraç edilen yabancı borçlanma araçlarına yatırılacaktır. Fon portföyüne devlet tahvili/bonosu, devlet garantili tahvil/bono, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ve kamu ve özel sektör kira sertifikaları (SUKUK) dahil edilecektir.
Tedavül Oranı (%)	1,83	
Portföy Dağılımı (%)		
Yabancı Sermaye Piyasası Araçları Kamu Sektörü Eurobond	88,59	
Mevduat	6,23	
Katılım Payları	5,18	Ayrıca, ikraz iştirak senedi (loan participation note) de fon portföyüne dahil edilebilir.
		Yatırım yapılan yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının TPKK hakkında 32 sayılı karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen araçlar olması zorunludur.
		Menkul kıymet seçiminde ülkelerin ekonomik görünümü, şirket bazlı gelişmeler ve getirisine göre riski az olanlar dikkate alınır.
		Fon toplam değerinin en az %80'i; JP Morgan Gelişmekte Olan Piyasalar Tahvil/Bono Endeksi (EMBI Global), JP Morgan Gelişmekte Olan Piyasalar Özel Sektör Tahvil/Bono Endeksi (CEMBI Broad), JP Morgan Gelişmekte Olan Piyasalar Kamu Tahvil/Bono Endeksi (GBI-EM Broad) ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi'nde yer alan ülkelere ait olan borçlanma araçlarından oluşur.
En Az Alınabilir Pay Adeti: 1 Adet		

(*) Tedavül oranı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Temmuz 2013 tarihinde resmi gazetede yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)" öncesinde belirlenmiş olan toplam pay sayısı üzerinden hesaplanmış olup gösterge niteliğindedir.

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

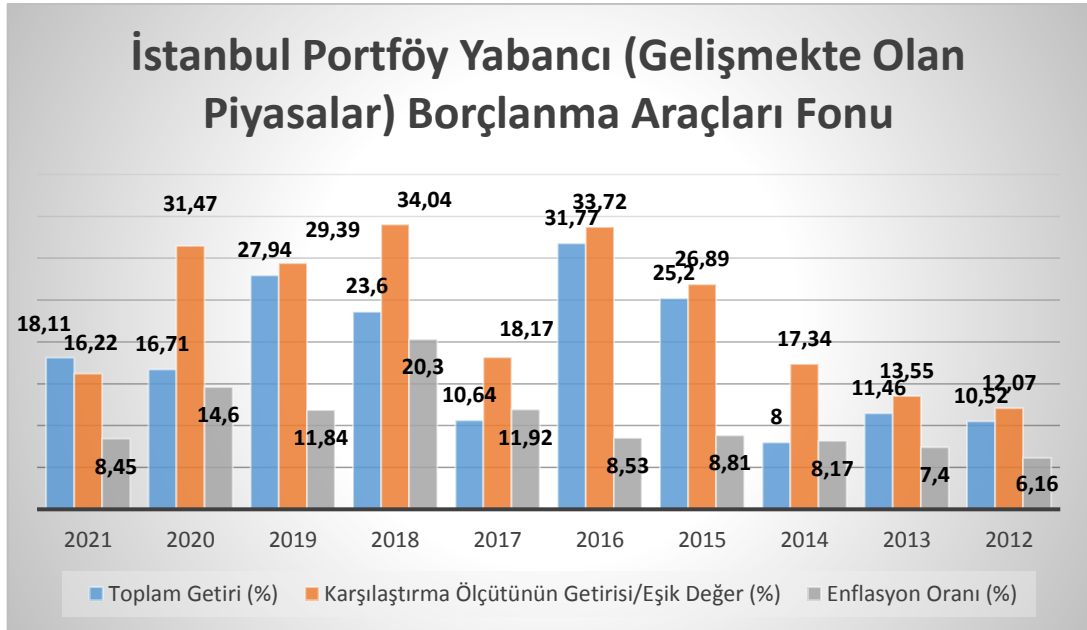
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%) (***)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (**)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
1 Ocak-30 Haziran 2021	18,11	16,22	8,45	1,06	1,14	0,04	23.520.710,53
1 Ocak-31 Aralık 2020	16,71	31,47	14,60	0,91	0,92	-0,09	14.865.890,56
1 Ocak-31 Aralık 2019	27,94	29,39	11,84	0,76	0,76	(0,02)	13.740.071,77
1 Ocak-31 Aralık 2018	23,60	34,04	20,30	1,45	0,27	(0,09)	11.126.727,48
1 Ocak-31 Aralık 2017	10,62	18,17	11,92	0,59	0,65	(0,13)	10.334.022,89
1 Ocak-31 Aralık 2016	31,77	33,72	8,53	9,78	10,28	(0,14)	20.264.873,11
1 Ocak-31 Aralık 2015 (***)	25,20	26,89	8,81	13,64	11,93	(0,10)	16.263.627,25
1 Ocak-31 Aralık 2014 (***)	8,00	17,34	8,17	10,22	9,54	(0,66)	14.626.323,29
1 Ocak-31 Aralık 2013 (***)	11,46	13,55	7,40	7,73	8,08	(0,17)	12.889.311,34

- (*) 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2012 ve 2011 yıllarındaki enflasyon oranları yıllık TÜFE oranları olarak sunulmuştur.
- (**) Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan 27 Nisan 2017 tarihli izahnamesine istinaden Fon'un karşılaştırma ölçütü :JP Morgan Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi %100
- (***) İlgili dönemler için herhangi bir inceleme yapılmamış ve denetlenmemiştir.
- (****) İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- 1) 2007 yılında kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. yatırım fonları yönetimi, emeklilik fonları yönetimi, özel portföy yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluş amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcıların her birini ayrı ayrı değerlendirerek risk profilleri, beklenti ve ihtiyaçları ile birebir örtüşen portföyleri oluşturarak, istikrarlı, riske uyarlanmış mutlak getiri elde ederek, her piyasa koşulunda pozitif alfa yaratarak riski minimize etmektir. 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla yönetilen yatırım fonu portföyleri fon toplam değerleri büyüklüğü 4.904.032.760,86 Türk Lirası'dır.
- 2) Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "A. Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- 3) Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2021 döneminde fon %18,11 net getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi %16,22 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1,90 olarak gerçekleşmiştir.
- 4) 1 Ocak - 30 Haziran 2021 döneminde yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1 Ocak - 30 Haziran 2021 Döneminde	
Ortalama Fon Portföy Değeri	17.683.294,11
Toplam Faaliyet Giderleri (TL) (*)	281.169,02
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	1,59

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	Portföy Değerine Oranı (%)	1 Ocak - 30 Haziran 2021 (TL)
Yönetim Ücreti	1,24	219.682,91
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	0,08	13.426,60
Kurul Ücretleri	0,01	1.934,56
Saklama Ücretleri	0,19	33.524,76
Denetim Ücretleri	0,04	6.215,00
Esas Faaliyet Giderlerinden Diğer Giderler	0,04	6.385,19
Toplam (*)	1,59	281.169,02

(*) 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son işgünü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmış aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. Fon'da 2021 yılı içerisinde kurucu tarafından karşılanan gider bulunmamaktadır.

- 5) 1 Ocak - 30 Haziran 2021 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve staopajdan muaftır.

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) SPK'da alınan 27/04/2017 tarih ve 12233903-305.01.02-E.5463 sayılı izin doğrultusunda Fon'un "Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı Ashmore Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu" olan ünvanının, "İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na bağlı İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu" olarak değiştirilmesine ve Fon izahnamesinde ilgili değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 9 Haziran 2017 tarih ve 9344 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu değişikliğin tescil edildiği ilan edilmiştir. Fon, 1 Haziran 2017 tarihinde, Türkiye'de kurulmuş olan Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.' den İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.' ye devredilmiştir ve Fon'un yöneticisi 1 Haziran 2017 tarihinden itibaren Türkiye'de kurulmuş olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.' dir.
- 2) Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait Performans Sunuş Raporu'nu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)"inin ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.
- 3) 1 Ocak - 30 Haziran 2021 döneminde Fon'un bilgi rasyosu %0,04 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.
- 4) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Mart 2017 tarihli 2017/13 sayılı bülteninde Fon'un kurucu değişikliği yapması ve katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Fon'un izahnamesi 27 Nisan 2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 01 Haziran 2017 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. Fon'un kuruculuğunu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmiştir. Fon'un Ashmore Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu olan ünvanı, İstanbul Portföy Yabancı (Gelişmekte Olan Piyasalar) Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir.
- 5) Fon'un bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı "İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu" olup, şemsiye fonun türü borçlanma araçları şemsiye fondur.
- 6) Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüslere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdırlar. Fon'un maruz kalabileceği riskler şunlardır:

Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin değerinde, faiz oranlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

İSTANBUL PORTFÖY YABANCI (GELİŞMEKTE OLAN PİYASALAR) BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

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.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığı ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini 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.

Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.