

**İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**İstanbul Portföy Birinci Para Piyasası 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 Birinci Para Piyasası 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 Birinci Para Piyasası 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 BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU

## 21 Mayıs – 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: 21 Mayıs 2021		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla (**)		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	5.467.108,41	Tuncay Subaşı, Tufan Deriner
Birim Pay Değeri	1,019337	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	9	Fona yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Tebliğ'in 6. maddesi uyarınca, portföyün tamamı devamlı olarak, nakde dönüşümü kolay, riski az ve devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır ve portföyün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyü yönetilirken oluşturulacak strateji kapsamında likiditesi yüksek kısa vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçları tercih edilecektir. Fon yönetim stratejisi kısa vadeli faiz getirisine yatırım yapmayı, aynı zamanda günlük likidite ihtiyacını karşılamayı amaçlayan yatırımcıya portföydeki varlıkları dinamik olarak farklılaştırarak katma değer yaratmayı hedeflemektedir.
Tedavül Oranı (%)	0,54	
Portföy Dağılımı (%)		
Ters Repo	98,18	
Takasbank Para Piyasası	1,82	
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 BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU

## 21 Mayıs – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

### B. PERFORMANS BİLGİSİ

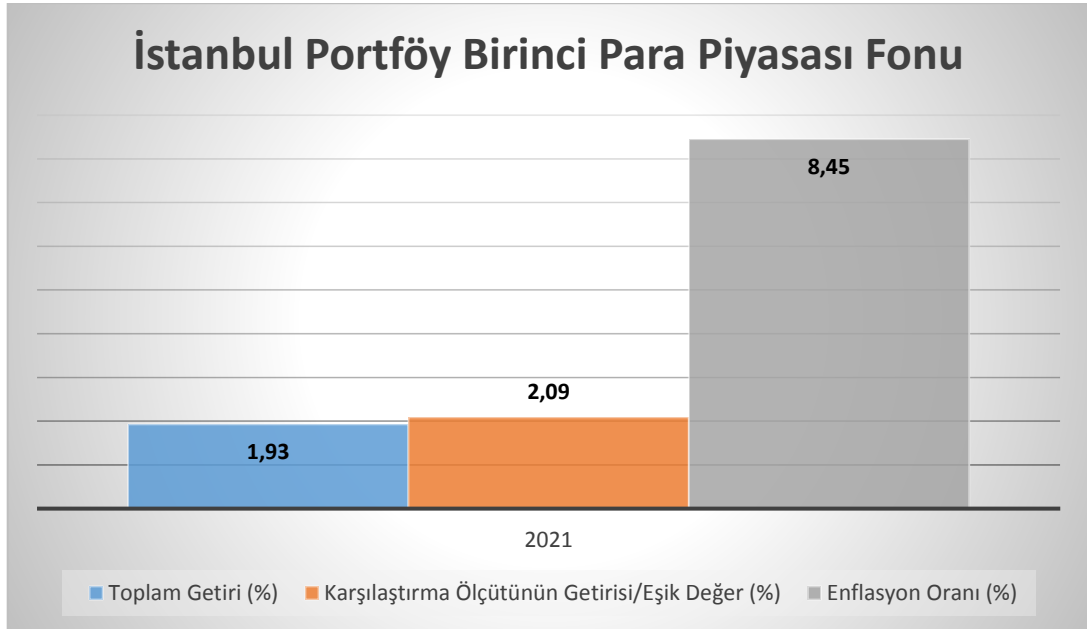
Yıllar	Toplam Getiri (%) (****)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (**)	Enflasyon Oranı (%) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
21 Mayıs-30 Haziran 2021	1,93	2,09	8,45	0,04	0,03	(0,35)	5.502.908,09

(\*) 2021 yılındaki enflasyon oranları yıllık TÜFE oranları olarak sunulmuştur.

(\*\*) Fonun eşik değeri BIST-KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi (Sabit) %20 + BIST-KYD 91 gün Kamu Sektörü Borçlanma Araçları Endeksi %10 + BIST-KYD O/N Repo (Brüt) %70 'dir.

(\*\*\*) 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 BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU

## 21 Mayıs – 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, 21 Mayıs - 30 Haziran 2021 döneminde %1,93 net getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi %2,09 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,16 olarak gerçekleşmiştir.
- 4) 21 Mayıs - 30 Haziran 2021 döneminde yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

21 Mayıs - 30 Haziran 2021 Döneminde	
Ortalama Fon Portföy Değeri	37.384.171,02
Toplam Faaliyet Giderleri (TL) (*)	69.069,21
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	0,18%

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	Portföy Değerine Oranı (%)	21 Mayıs - 30 Haziran 2021 (TL)
Yönetim Ücreti	0,12%	44.124,93
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	0,05%	18.166,22
Kurul Ücretleri	0,00%	123,16
Saklama Ücretleri	0,01%	3.702,00
Denetim Ücretleri	0,00%	1.145,00
Esas Faaliyet Giderlerinden Diğer Giderler	0,00%	1.807,90
<b>Toplam (*)</b>	<b>0,18%</b>	<b>69.069,21</b>

(\*) 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) 21 Mayıs - 30 Haziran 2021 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır, karşılaştırma ölçütündeki değişikliğe B maddesinde yer verilmiştir.
- 6) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU

21 Mayıs – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT

## PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2015 tarihli 2015/27 sayılı bülteninde Fon'un kurucu değişikliği yapması ve katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Fon'un izahnamesi 1 Aralık 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Aralık 2015 tarihinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon'un kuruculuğunu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmiştir. Fon'un İstanbul Portföy İş Yatırım B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu olan unvanı İstanbul Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir. Fon'un portföy saklama hizmeti 17 Temmuz 2014 tarihinden itibaren Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından verilmektedir.
- 2) Fon, 21 Mayıs - 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) 21 Mayıs - 30 Haziran 2021 döneminde Fon'un bilgi rasyosu %-0,35 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiri ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.
- 4) Fon'un bağlı olduğu şemsiye fonun ünvanı “İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu” olup, şemsiye fonun türü borçlanma araçları şemsiye fondur.
- 5) 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 düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır. 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:

**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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

# İSTANBUL PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU

## 21 Mayıs – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

---

### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

**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 varlığın 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.

.....