

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST FON
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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


Didem Demer Kayı, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 31 Ocak 2019

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Fon'un Halka Arz Tarihi: 27/10/2010		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
31 ARALIK 2018 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	9.487.081,94	Tufan Deriner, Özkan Özkaynak
Birim Pay Değeri	0,007526	Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	6	Fon'un yatırım stratejisinin odağı, Türk mali varlıklarının işlem gördüğü piyasalarda, farklı piyasa döngülerinin ortaya çıkaracağı fırsatların değerlendirilmesi suretiyle uzun dönemli ve sürekli "mutlak getiri" elde etmektir. Bu çerçevede Fon, belli bir vadede bir performans ölçütüne dayalı olarak "nispi getiri" elde etmekten ziyade, Fon katılımcılarına dönemsel olarak "mutlak getiri" sağlamayı hedeflemiştir. Fon'un kısa ya da uzun vadede yatırım amaçlarına ulaşacağına herhangi bir garantisi bulunmamaktadır.
Tedavül Oranı (%)(**)	5,04	
Portföy Dağılımı (%)		
Yatırım Fonu	%30,46	
VIOP Teminatı	%3,03	
Paylar	%66,51	
Bankacılık	%18,49	
Boya ve Boya Malzemeleri	%17,93	
Otomotiv:	%30,09	
		En Az Alınabilir Pay Adeti: 100 Adet
		YATIRIM STRATEJİSİ
		İstanbul Portföy Yönetimi yönlü stratejilerin yanısıra "Satın Alma & Birleşme", "Yeniden Yapılandırma", "Ayrılma Hakkı" gibi özel durumlara bağlı, "event - driven" yani olay bazlı stratejiler uygulayarak, yatırımcılarına sürdürülebilir ve uzun vadeli mutlak getiri sağlamayı hedeflemektedir. Geçmiş performansı ve şirketlere yönelik spesifik olayları ve özel durumları tespit etme kabiliyeti ile öne çıkarttığımız bu strateji sayesinde piyasanın yönünden bağımsız olarak getiri hedeflerimize ulaşmayı amaçlıyoruz. İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon, Borsa İstanbul'a göre olan düşük volatilitesi ve düşük korelasyonu sayesinde daha az piyasa riski taşımakla beraber mutlak getiride de istikrar hedeflemektedir.
		YATIRIM RİSKLERİ
		Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

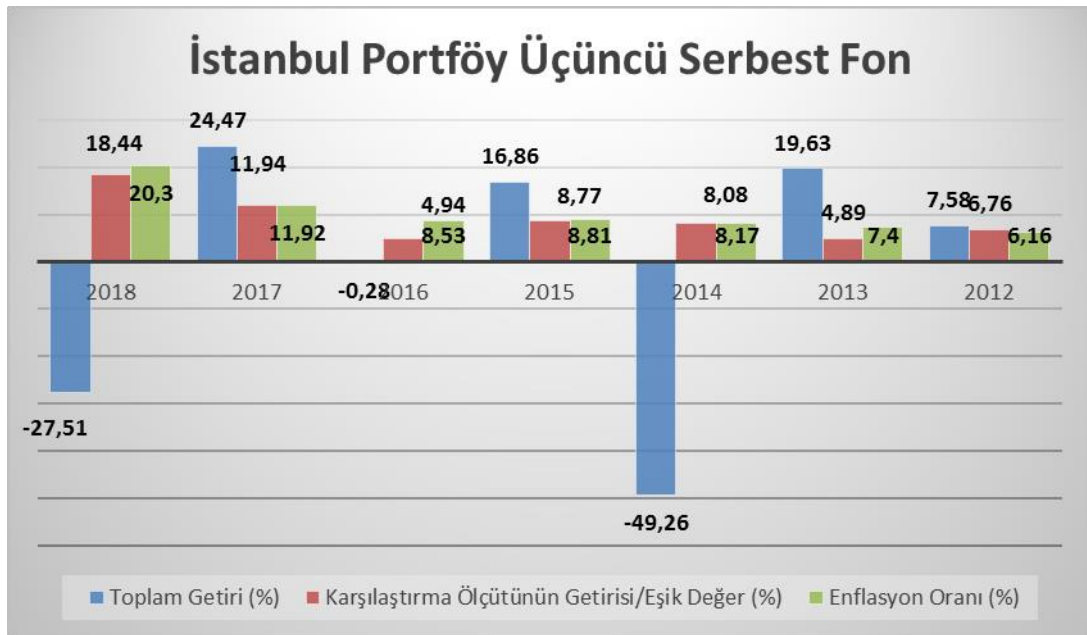
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) (**)	Enflasyon Oranı TÜFE (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2011	3,94	14,46	10,45	0,07	-4,5	18.492.296
2012	7,58	6,76	6,16	0,03	0,8	5.941.599
2013	19,63	4,89	7,4	0,10	3,6	3.206.092
2014	-49,26	8,08	8,17	0,39	-7,6	20.644.424
2015	16,86	8,77	8,81	0,04	3,6	34.708.639
2016	-0,28	9,25	8,53	0,01	-3,9	30.363.690
2017	24,47	11,94	11,92	0,03	7,64	25.180.995
2018	-27,51	18,44	20,30	1,02	-0,19	8.654.307

(*) İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-h14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSLARI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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. 31 Aralık 2108 tarihi itibarıyla yönetilen yatırım fonu portföyleri fon toplam değerleri büyüklüğü 474.145.000,16 Türk Lirası'dır.
- 2) Fon portföyünün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi fon izahnamesinde belirtilmiştir.
- 3) Fon 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2108 döneminde net %-27,51 oranında getiri sağlarken, fonun eşik değerinin getirisi (KYD O/N Repo-Brüt) aynı dönemde %18,44 olmuştur.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değer Getirisi: Fonun eşik değerinin ilgili dönemdeki yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans döneminin sonu itibarıyla hesaplanan fonun toplam getirisi ile eşik değer getirisinin arasındaki farkı ifade etmektedir.

- 4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2108 Döneminde	
Ortalama Fon Portföy Değeri	33.523.626,54
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	903.692,63
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Portföy Değeri (%)	2,70

Dönem Faaliyet Giderleri Dağılımı	Portföy Değerine Oranı (%)	1 Ocak - 31 Aralık 2108 (TL)
Yönetim Ücreti	0,58	193.510,01
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1,89	632.961,87
Kurul Ücretleri	0,01	3.966,85
Saklama Ücretleri	0,11	35.278,09
Denetim Ücretleri	0,02	6.205,00
Esas Faaliyet Giderlerinden Diğer Giderler	0,07	23.203,51
Alınan Kredi Faizleri	0,03	8.567,3
Toplam	2,70	903.692,63

- 5) Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

İSTANBUL PORTFÖY ÜÇÜNCÜ SERBEST FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Fon, 1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmıştır.
- 2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Eylül 2017 tarihli 2017/33 sayılı bülteninde Fon'un kurucu değişikliği yapması ve katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamesinin onaylanması talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir. Fon'un izahnamesi 03 Kasım 2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 14 Kasım 2017 tarihinde MAGNA Capital Portföy A.Ş. Fon'un kuruculuğunu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmiştir. Fon'un MAGNA Capital Portföy Serbest Fonu olan unvanı, İstanbul Portföy Üçüncü Serbest Fon olarak değiştirilmiştir.

.....