

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SERBEST ŞEMSIYE FON'A BAĞLI
İSTANBUL PORTFÖY ARK I SERBEST FON
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 08/06/2022 tarih ve 12233903-305.04-22474 sayılı izin doğrultusunda, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı İstanbul Portföy Ark I Serbest Fon izahnamesinin "II. Fon Portföyünün Yönetimi, Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları" başlıklı bölümünde yer alan "2.3." no'lu maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ SEKİL:

2.3. Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Türkiye ve gelişmekte olan ülke piyasalarında ve gelişmiş ülke piyasalarında, uzun vadeli değer yaratma potansiyeli olan şirketlerin ortaklık paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmak (uzun pozisyon) ve potansiyeli sınırlı olan şirketlerin ortaklık paylarında ve borsa endekslerinde açığa satış yapmak suretiyle Fon'u genel piyasa düşüşlerine karşı korumak (kısa pozisyon), yerel ülke para birimlerinin USD ve/veya Euro'ya karşı yüksek değer kayıplarına karşı döviz türev pozisyonları ile korunmak ve yatırımcıya sürekli USD cinsinden mutlak getiri sağlamaktır.

Fon net varlık değerinin asgari %51'i devamlı olarak USD cinsinden ihraç edilmiş varlıklardan oluşur. Yabancı para cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım fon toplam değerinin %80 ve fazlası olamaz.

Bu amaçla Yönetici, fon portföyüne beklentiler ve sayısal analizlere dayalı olarak para ve sermaye piyasaları ile vadeli piyasalarda işlem yapacaktır.

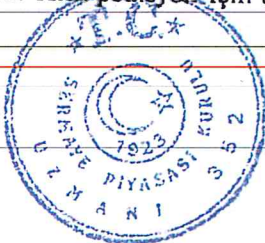
Fon'un amacı; içinde bulunduğu sektör büyüme potansiyeline sahip, uzun vadeli rekabetçi stratejisi olan, profesyonel üst düzey yönetici kadrosuna sahip, kurumsal yönetim ilkelerini benimsemiş, istikrarlı performansa sahip şirketlere uzun vadeli yatırım yapmaktır. Yatırım kararları için yapılan analizler şöyledir: Geçmiş ve tahmini finansal performansın modellenmesi, oluşabilecek farklı piyasa ve rekabet koşullarının modellerde senaryo analizi yoluyla irdelenmesi ve şirket değerine olası etkilerinin incelenmesi, benzer şirketlerin hangi çarpanlardan değerlendirildiğinin incelenmesi, mümkün olduğunca şirket üst düzey yöneticiler ile görüşerek şirket genel yönetim ve kurumsal yönetim yaklaşımlarının değerlendirilmesidir.

Fon, potansiyel getirisi temel risklere göre yüksek olan şirketlerin borçlanma araçlarına yatırım yapmayı hedefleyecektir.

Yönetici'nin hedefi sürekli USD cinsinden mutlak getiri sağlarken piyasalardaki bozulmalara karşılık Fon'u korumak olup, stratejisi uzun pozisyonların kısa pozisyonlardan daha iyi performans göstereceği varsayımı üzerine kuruludur.

Bu anlamda Fon'un 3 (üç) temel koruma (hedging) stratejisi olacaktır.

1) Yönetici, Fon için yapacağı analiz doğrultusunda, ortaklık paylarında kısa pozisyon alabilir. Kısa pozisyon için alınacak ödünç kıymetler karşılığı teminat ödenecektir. Koruma



İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Ortaköy Mah. Denizyolu Cad.
No:78 İç Kapı No:1
Beşiktaş - İSTANBUL
Beşiktaş V.D. 481053/718

amaçlı alınan kısa pozisyonlar, piyasaların beklentiler doğrultusunda hareket etmemesi durumunda, Fon'u olumsuz etkileyebilecektir.

2) Yönetici, uzun pozisyonlarının ilgili piyasalardan daha iyi performans göstereceği beklentisi altında ilgili varlıklarda vadeli işlem sözleşmeleri ile uzun pozisyon alabilir. Bu durumda, alınan uzun pozisyonları endeks kısa pozisyonları ile koruyabilir. Örneğin, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası'nda alınacak uzun pozisyonlar için VIOP-BIST 30 Vadeli İşlem Sözleşmeleri'nde, ilgili varantlarda ya da BIST 30 üzerine yazılmış tezgah üstü opsiyonlar aracılığıyla kısa pozisyon alınabilir.

3) Fon, yatırım yapılacak ülkelerin para birimlerindeki olası değer kayıplarına karşı da korunmayı hedeflemektedir. Dolayısıyla yerel para biriminin (TL) USD ve/veya Euro'ya karşı yüksek değer kaybından korunması için Yönetici, türev piyasalarda futures, forward ve opsiyon işlemleri yapmayı hedeflemektedir.

Fon, tezgah üstü piyasalarda da işlem gören opsiyon, forward, swap araçlarını da kullanabilecektir. Tezgah üstü işlemlerde karşı kurum seçimi; Türkiye'de faaliyet gösteren banka veya aracı kurumlarla, yurtdışında faaliyet gösteren ve Kurul tarafından kabul edilen uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notu verilmiş kuruluşlar ile sınırlı olacaktır.

Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon Tebliği'nin 22'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilen ödünç verme işlemlerinde; Fon herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %100'ü tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur.

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

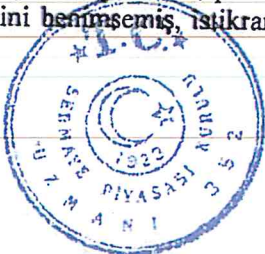
YENİ ŞEKİL:

2.3. Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Türkiye ve gelişmekte olan ülke piyasalarında ve gelişmiş ülke piyasalarında, uzun vadeli değer yaratma potansiyeli olan şirketlerin ortaklık paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmak (uzun pozisyon) ve potansiyeli sınırlı olan şirketlerin ortaklık paylarında ve borsa endekslerinde açığa satış yapmak suretiyle Fon'u genel piyasa düşüşlerine karşı korumak (kısa pozisyon), yerel ülke para birimlerinin USD ve/veya Euro'ya karşı yüksek değer kayıplarına karşı döviz türev pozisyonları ile korunmak ve yatırımcıya sürekli USD cinsinden mutlak getiri sağlamaktır.

Yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım fon toplam değerinin %80 ve fazlası olamaz.

Bu amaçla Yönetici, fon portföyüne beklentiler ve sayısal analizlere dayalı olarak para ve sermaye piyasaları ile vadeli piyasalarda işlem yapacaktır.

Fon'un amacı; içinde bulunduğu sektör büyüme potansiyeline sahip, uzun vadeli rekabetçi stratejisi olan, profesyonel üst düzey yönetici kadrosuna sahip, kurumsal yönetim ilkelerini benimsemiş, istikrarlı performansa sahip şirketlere uzun vadeli yatırım yapmaktır.



Yatırım kararları için yapılan analizler şöyledir: Geçmiş ve tahmini finansal performansın modellenmesi, oluşabilecek farklı piyasa ve rekabet koşullarının modellerde senaryo analizi yoluyla irdelenmesi ve şirket değerine olası etkilerinin incelenmesi, benzer şirketlerin hangi çarpanlardan değerlendirildiğinin incelenmesi, mümkün olduğunca şirket üst düzey yöneticiler ile görüşerek şirket genel yönetim ve kurumsal yönetim yaklaşımlarının değerlendirilmesidir.

Fon, potansiyel getirisi temel risklere göre yüksek olan şirketlerin borçlanma araçlarına yatırım yapmayı hedefleyecektir.

Yönetici'nin hedefi sürekli USD cinsinden mutlak getiri sağlarken piyasalardaki bozulmalara karşılık Fon'u korumak olup, stratejisi uzun pozisyonların kısa pozisyonlardan daha iyi performans göstereceği varsayımı üzerine kuruludur.

Bu anlamda Fon'un 3 (üç) temel koruma (hedging) stratejisi olacaktır.

1) Yönetici, Fon için yapacağı analiz doğrultusunda, ortaklık paylarında kısa pozisyon alabilir. Kısa pozisyon için alınacak ödünç kıymetler karşılığı teminat ödenecektir. Koruma amaçlı alınan kısa pozisyonlar, piyasaların beklentiler doğrultusunda hareket etmemesi durumunda, Fon'u olumsuz etkileyebilecektir.

2) Yönetici, uzun pozisyonlarının ilgili piyasalardan daha iyi performans göstereceği beklentisi altında ilgili varlıklarda vadeli işlem sözleşmeleri ile uzun pozisyon alabilir. Bu durumda, alınan uzun pozisyonları endeks kısa pozisyonları ile koruyabilir. Örneğin, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası'nda alınacak uzun pozisyonlar için VIOP-BIST 30 Vadeli İşlem Sözleşmeleri'nde, ilgili varantlarda ya da BIST 30 üzerine yazılmış tezgah üstü opsiyonlar aracılığıyla kısa pozisyon alınabilir.

3) Fon, yatırım yapılacak ülkelerin para birimlerindeki olası değer kayıplarına karşı da korunmayı hedeflemektedir. Dolayısıyla yerel para biriminin (TL) USD ve/veya Euro'ya karşı yüksek değer kaybindan korunması için Yönetici, türev piyasalarda futures, forward ve opsiyon işlemleri yapmayı hedeflemektedir.

Fon, tezgah üstü piyasalarda da işlem gören opsiyon, forward, swap araçlarını da kullanabilecektir. Tezgah üstü işlemlerde karşı kurum seçimi; Türkiye'de faaliyet gösteren banka veya aracı kurumlarla, yurtdışında faaliyet gösteren ve Kurul tarafından kabul edilen uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notu verilmiş kuruluşlar ile sınırlı olacaktır.

Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir ve açığa satış gerçekleştirebilir. Fon Tebliği'nin 22'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilen ödünç verme işlemlerinde; Fon herhangi bir anda portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %100'ü tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fonun likidite veya vade açısından bir yönetim kısıtlaması yoktur.

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

