

İř Portföy Para Piyasası Fonu

**1 Ocak- 30 Haziran 2022 Dönemine ait
Performans Sunum Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Portföy Para Piyasası Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

İş Portföy Para Piyasası Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak- 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine 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 sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Alper EKBUL, SMMM
Sorumlu Denetçi

01 Ağustos 2022
İstanbul, Türkiye

İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 13.07.1987

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	7.903.539.827
Birim Pay Değeri (TRL)	374,147259
Yatırımcı Sayısı	78.700
Tedavül Oranı	35,21%
Portföy Dağılımı	
Vadeli Mevduat	30,97%
Borçlanma Araçları	29,66%
- Özel Sektör	27,99%
- Kamu	1,62%
- Vdmk	0,05%
Takasbank Para Piyasası	17,17%
Katılım Hesabı	15,61%
Ters Repo	6,41%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesiyüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplananağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne dahil edilen varlıklar kısa vadeli kamuyu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarından seçilir. Fon, yatırımcısına düzenli getiri imkanı ve günlük nakde dönüşüm olanağı sağlamayı hedeflerken fonstratejisi düşük risk düzeyinde yönetimi esas almaktadır. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez.	Senem Uğurlu
En Az Alınabilir Pay AdediKurucu ve Dağıtıcılar: 1 AdetDağıtıcı T. İş Bankası: 2 A	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesiyüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplananağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Fon portföyüne dahil edilen varlıklar kısa vadeli kamuyu ve/veya özel sektör borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarından seçilir. Fon, yatırımcısına düzenli getiri imkanı ve günlük nakde dönüşüm olanağı sağlamayı hedeflerken fonstratejisi düşük risk düzeyinde yönetimi esas almaktadır. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirilmelisonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Portföye dahil edilecek tüm varlıklar borsa kanalı ile dahil edilecektir. Fonun karşılaştıra ölçütü "%5 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi + %10 BIST-KYDÖSBA Sabit Endeksi + %85 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi" olarak belirlenmiştir. Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin% 10'una kadar borsada repo yapılabilir. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Butakdirde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kredi alınan kuruluş ile geri ödeneceği tarih KAP'ta açıklanır ve Kurula bildirilir. Fon portföyüne vadesi hesaplanabilen yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yatırım araçlarının; yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması gereklidir.Yapılandırılmış yatırım araçlarının borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya yatırım aracının,Tebliğ'in 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur.Derecelendirme notunu içeren belgeler Yönetici nezdinde bulundurulur. Yapılandırılmış yatırımlara tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanır. Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak borsada işlem görme şartı aranmaz. Bununla birlikte Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının ihraçbelgesinin Kurulca onaylanmış olması, yatırımın veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilmesi,fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğueygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur. Ayrıca, yurt içinde ihraç edilen yapılandırılmış yatırım araçlarından, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibarı ile borçlanma aracı olduğu kabul edilensermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceğitaahhüdünü içeren özelliikteki borçlanma araçları fon portföyüne dâhil edilebilecektir.	
Yatırım Riskleri	

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endekslisi finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan pozisyonların değerinde, faiz oranları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: a- 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. b- 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. 2) 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. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar 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. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 6) 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. 7) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Yapılandırılmış Yatırım Aracı Riski: Yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımla yatırımcıların anaparasının %100'ünün yatırım dönemi sonunda geri ödenmesi amaçlanmaktadır. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde yatırımcı vade sonunda dayanak varlık üzerine oluşturulan stratejilerden sadece %100'lük anapara koruma hedefi sağlayacak olup, dayanak varlık üzerine oluşturulan stratejilerden elde edilecek ekstra getiriden yararlanamama riski ile karşı karşıya kalabilmektedir.Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:Fonun yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir riskyönetim sistemi oluşturulmuştur. Risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplamalar izleyen günlere ait risktahmini içerdiğiinden, tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarakgünlük olarak izlenir.Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak Riske Maruz Değer (RMD)yöntemiyle ölçülmektedir. Riske maruz değer, fon portföy değerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönemdahilinde maruz kalabileceği en yüksek zarar belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMDyönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma süresivarsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplamada en az 250 iş gününü kapsayacak şekilde gözlemsüresi belirlenir. Ancak olağan dışı piyasa koşullarının varlığı halinde gözlem süresi kısaltılır. RMDhesaplamalarına fon portföyünde yer alan tüm varlık ve işlemler dahil edilir. Türev araçlardankaynaklanan riskler de bu kapsamda dikkate alınır.Bu fon, karşılaştıra ölçütüne göre yönetildiğinden "Görel RMD" yöntemi kullanılmaktadır.Referans portföy olarak 17/12/2013 tarihli ve 28854 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bireysel veKurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve SıralamaFaaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde belirlenenkarşılaştıra ölçütü kullanılır. Referans portföy kaldırca yaratan işlemleri ve saklı türev araçlarıçermez. Fon portföyünün RMD'si referans alınan karşılaştıra ölçütünün RMD'sinin iki katınaşamaz.Karşı Taraf Riski: Fonda şirketlerin ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırım yapılabildiğindenkredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihraççı gerçekleştirilen şirketler hakkında yeterliderecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra şirketler, uygulamada nicel ve nitel kriterlerdenoluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirilmektedir. Borçlanma araçlarını ihraç edecekşirketler için nicel kriterler, şirketin kârlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü, sektöründekepazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetimi ileilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayandeğerlerden oluşmaktadır. İlgili kriterlere Yatırım Komitesinin onayıyla belirlenen limitler dahilindeyatırım yapılabilir.Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalamaahacımleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısıylaede edilir. Fonun likidite katsayısı fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları kullanılarak hesaplanır.Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri

İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

Kaldıraçlı, fon portföyünde yer alan varlıkların içinde kaldıraçlı varlıkların kullanılarak hesaplanır. Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali verisikin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlar karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır. Fonun yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat, tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi kararlarına, Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkeleri prosedürüne, Risk Politikası ve ilgili dâhili mevzuata uygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir. Ayrıca Fon'un kaldıraç limitine uygunluğunun kontrolü yine İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilerek kaldıraç seviyesine ve limitlere uyum haftalık bazda raporlanır. Kaldıraç Yaratan İşlemler: Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlem dahiledilmeyecektir. Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım aracı dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgeler Kurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğinde olması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber'deyar alan esaslar uygulanır.

İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

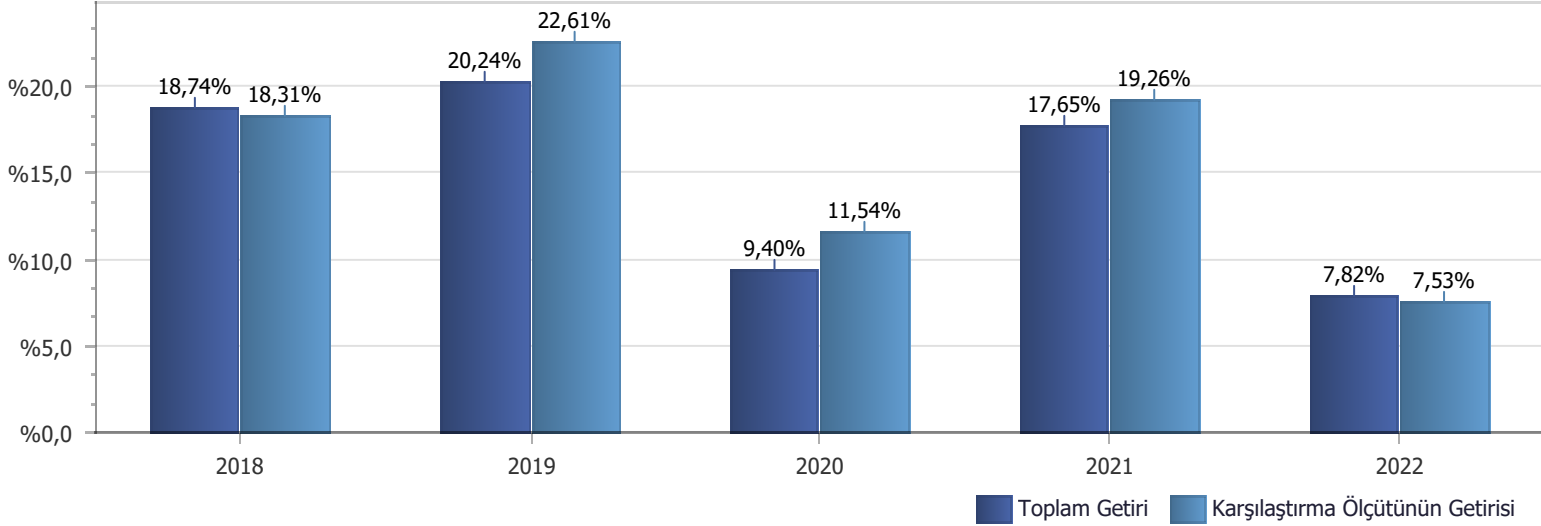
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	18,74%	18,31%	20,30%	0,85%	0,66%	0,10	3.478.760.308,34
2019	20,24%	22,61%	11,84%	0,79%	0,75%	-0,92	6.873.421.653,13
2020	9,40%	11,54%	14,60%	0,38%	0,39%	-1,32	5.554.413.818,17
2021	17,65%	19,26%	36,08%	0,68%	0,64%	-0,72	6.991.829.548,03
2022	7,82%	7,53%	42,35%	0,60%	0,47%	0,18	7.903.539.826,54

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) İş Portföy Yönetimi yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri sunmaktadır. Şirket, Yatırım fonları, emeklilik fonları, alternatif yatırım ürünleri ve özel portföy yönetimi alanlarında uzmanlaşmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri, fonların izahnameleri ve portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin geçerli mevzuat çerçevesinde, fonlar Sermaye Piyasası Faaliyet Lisanslarına sahip uzmanlar tarafından yönetilmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde net %7,82 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %7,53 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,29 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2022 - 30.06.2022 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,705902%	54.449.311,96
Denetim Ücreti Giderleri	0,000080%	6.166,03
Saklama Ücreti Giderleri	0,034061%	2.627.261,24
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,028618%	2.207.456,21
Kurul Kayıt Ücreti	0,000000%	0,00
Diğer Faaliyet Giderleri	0,010443%	805.496,30
Toplam Faaliyet Giderleri	60.095.691,74	
Ortalama Fon Toplam Değeri	7.713.437.978,46	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0,78%	

5) Performans sunum döneminde 1 defa karşılaştırma ölçütü değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki karşılaştırma ölçütleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
26.06.2015 - 2.01.2022	%5 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %87 BIST-KYD Repo (Brüt) + %8 BIST-KYD ÖSBA Sabit
3.01.2022 - ...	%5 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %85 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit

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

İŞ PORTFÖY PARA PİYASASI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	7,82%
Gerçekleşen Gider Oranı	0,78%
Azami Gider Oranı	0,83%
Brüt Getiri *	8,60%

* Fonun gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış olması sebebiyle, aşan kısım brüt getiri hesaplamasına dahil edilmemiştir.

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır

Endeksler	Getiri
BIST 100 Getiri Endeksi	33,31%
BIST 30 Getiri Endeksi	32,92%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	9,41%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	12,03%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	11,50%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	11,26%
Bist-Kyd Dibs Tüm	15,40%
Bist-Kyd Ösba Sabit	9,51%
Bist-Kyd Ösba Değişken	8,87%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	7,19%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	25,29%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	12,04%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	9,40%
USD	25,00%
EUR	15,14%