

İř Portföy Privia Bankacılık Fon Sepeti Özel Fonu

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



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**İş Portföy Privia Bankacılık Fon Sepeti Özel Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

İş Portföy Privia Bankacılık Fon Sepeti Özel Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak- 30 Haziran 2022 hesap 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 sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatinize 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

IPY PRİVİA BANKACILIK FON SEPETİ ÖZEL FONU (TBP) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 6.03.2007

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	48,026,378
Birim Pay Değeri (TRL)	0.057808
Yatırımcı Sayısı	93
Tedavül Oranı	2.37%
Portföy Dağılımı	
Fon	86.21%
Borçlanma Araçları	9.50%
- Özel Sektör	9.50%
- Kamu	0.00%
Ters Repo	3.56%
Yabancı Ortaklık Payları	0.55%
- Hisse - Diğer	0.55%
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	0.16%
Döviz	0.02%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, yerli ve/veya yabancı yatırım fonlarına yerli ve/veya yabancı yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon, orta ve uzun vadede TL bazında reel getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi-TL + %1,5 olarak belirlenmiştir.	Kadir Furtun
En Az Alınabilir Pay AdediKurucu: 1 AdetDağıtıcı T. İş Bankası: 1000000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, yerli ve/veya yabancı yatırım fonlarına yerli ve/veya yabancı borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon, orta ve uzun vadede TL bazında reel getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem yurtdışı piyasalarda yatırım yapılabilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon, risk değeri aralığı 3-4 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre hesaplanmaktadır. Fon portföy dağılımı, devamlı olarak, söz konusu risk değer aralığına uygun olarak belirlenir. Fon portföyü, risk limitleri dahilinde, getiri optimizasyonu hedeflenerek yönetilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Yabancı" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca, yabancı yatırım fonu (Kurultarafından izahnamesi onaylanan) ve yabancı borsa yatırım fonu katılma payları dahil, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları (Türkiye'de kurulan ve unvanında "Döviz" ibaresi geçen yatırım fonları da dahil) da fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Fon, yabancı paraya ve yabancı paraya dayalı sermaye piyasası araçlarına yapılabilecek yatırımlar sebebiyle kur riski içerebilir. Portföye dahil edilen yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına ilişkin aşağıdaki kuralları uygulayacaktır: a) Tek bir fonu veya borsa yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri fon sepeti fonunun toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu oranın hesaplanmasında katılma payı alım taleplerinde, nemalandırılma amaçlı olarak yatırım yapılan para piyasası fonları ve kısa vadeli borçlanma araçları fon katılma payları dikkate alınmaz. b) Diğer fon sepeti fonlarına yatırım yapılamaz. c) Fon sepeti fonu portföyüne alınan fon katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma paylarının sayısı, yatırım yapılan fonun katılma payı sayısının %25'ini aşamaz. Bu oranın hesaplanmasında katılma paylarının fon portföyüne dahil edildiği tarihteki katılma payı sayısı esas alınır. d) Fon sepeti fonu portföyüne, katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan fonların katılma paylarının dahil edilmesi esastır. Yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma payları için söz konusu şart aranmaz. e) Fon sepeti fonunda yer alan serbest fonlara ait katılma paylarının değeri, fon toplam değerinin %10'unu geçemez. Fon portföyünde yer alan repo işlemlerine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'unu aşmadıkça borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerine, fon toplam değerinin en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir. Portföye risken korunma ve/veya yatırım amacıyla ortaklık payları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, altın, gümüş ve diğer kıymetli madenler, faiz, döviz ve finansal endekslere dayalı türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, swap, forward, opsiyon sözleşmeleri), varant ve sertifikalar dahil edilebilir. Fon portföyüne alınan 3.3. maddesinde tanımlanan kaldıraç yaratan işlemlerin Fon'un yatırım stratejisine uygun olması zorunludur. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalar uygulanır. Portföye borsa dışı repo/ters repo işlemleri, opsiyon, forward ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı türev araç ve swap sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur. 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. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttığı genel bilgiler: Fon'a yabancı devlet, kamu ve özel sektör borçlanma araçları, yabancı fon katılma payları, yabancı borsa yatırım fonları ve kira sertifikalarından ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), İrlanda, Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Şili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Vietnam, Hindistan ülkelerine ait olanlar ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınabilir. Fon, ayrıca bu ülkelerin borsalarında işlem gören ortaklık paylarına da yatırım yapılabilir. Fon portföyüne, katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan yabancı fonların katılma payları dahil edilecektir. Yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarının fon portföyüne dahil edilebilmesi için bu şart aranmaz. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıyla yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları dahil edilebilir. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya yatırım aracının, Tebliğin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur. Derecelendirme notunu içeren belgeler Yönetici nezdinde bulundurulur. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanır. Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının ilişkin olarak borsada işlem görmesi şartı aranmaz. Bununla birlikte Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla iletilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemelerine göre değerlendirilmesi ve gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur. Ayrıca, yurtdışı içinde ihraç edilen	
Yatırım Riskleri	

IPY PRİVİA BANKACILIK FON SEPETİ ÖZEL FONU (TBP) PERFORMANS SUNUM RAPORU

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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. 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. c- 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. d- Kira Sertifikası Fiyat Riski: Fon'un yatırım yaptığı kira sertifikalarının ikinci el piyasalarında değer kaybetmesi yada yeni ihraç olacak kira sertifikalarının kar payı oranlarındaki düşüşün fon performansına olan etkisidir. e- Kıymetli Madenler Riski: Fon'un içinde yer alan kıymetli madenlerin fiyatlarındaki hareketler nedeniyle kıymetli madenlerin ve kıymetli madenlere dayalı finansal araçları ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi 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) Kaldıraç Yaratıcı 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 üzerindeki pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, bağırsız 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. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 7) 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. 8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satışına başlandığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmenveya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kastlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. 11) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem tarihi ile vade sonu arasındageçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısıyla burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 12) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınanteminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlemeye göre beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işlemekonu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgilidolduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi göstermektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade edengösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındakiyüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 14) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanakvarlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının dayanakvarlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcıvade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonundaele edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük fiyat oluşumundapiyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkiliolabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalarYapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. FonunRiske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski demevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yatırım/Borçlanma Aracından kaynaklananyükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyedetutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veyavarsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahipolması ve koşulu aranır. Fonun maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:Fon'un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun birrisk yönetim sistemi oluşturulmuştur.Risklerin ölçülmesinde uluslararası kabul görmüş, düzenlemelerde yer verilen standart ve gelişmiş istatistik yöntemler kullanılır. Hesaplamalar izleyen günlere ait risk tahminini içerdüğinden,tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleşen değerler ile karşılaştırılarak günlük olarak izlenir.Piyasa Riski: Fon portföyünün maruz kaldığı piyasa riski, günlük olarak "Riske MaruzDeğer (RMD)" yöntemiyle ölçülmektedir. Riske maruz değer, fon portföy değerlerinin normal piyasa koşulları altında ve belirli bir dönemdahilinde maruz kalabileceği en yüksek zararı belirli bir güven aralığında ifade eden değerdir. RMDyönteminde parametrik yöntem tercih edilerek, %99 güven düzeyinde, 1 günlük elde tutma süresivarsayımı altında hesaplama yapılır. Hesaplama 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.Karşı Taraf Riski: Fon'da şirketlerin ihraç ettikleri borçlanma araçlarına yatırımyapılabildiğinden kredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihraççı gerçekleştirilen şirketlerhakkında yeterli derecede mali analiz ve araştırma yapıldıktan sonra şirketler, uygulamada nicel venitel kriterlerden oluşan etkin bir derecelendirme sisteminden geçirmektedir. Borçlanma araçlarınihraç edecek şirketler için nicel kriterler, şirketin kârlılığı, borçluluk oranı, öz sermaye büyüklüğü,sektöründeki pazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsalyönetişimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayan değerlerden oluşmaktadır.İlgili şirketlere Yatırım Komitesinin onayıyla belirlenen limitler dahilinde yatırım yapılabilir.Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmelerinin Yatırım Fonlarına İlişkinRehber'in 4.2.7. nolu bölümünde yer alan şartları sağlaması zorunludur. Ayrıca karşı tarafınderecelendirme notunun, derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşlarınderecelendirme sistemine göre yatırım yapılabilir seviyede olduğu kontrol edilir. Portföye riskenkorunma amacıyla sınırlı olarak dahil edilen borsa dışında taraf olunan türev araç ve swapsözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market)yöntemiyle hesaplanır ve fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.Likidite Riski: Fon portföyünde yer alan finansal varlıkların belirli bir dönemdeki ortalamahacimleri, piyasanın ortalama işlem hacmine oranlanarak her bir varlık bazında likidite katsayısielde edilir. Fon'un likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayısı ile ağırlıklı olarak kullanılarak hesaplanır. Stres dönemlerinde Fon'daki varlıkların likidite analizi yapılarakolumsuz piyasa koşullarında yaşanan dönemde yaşanabilecek likidite riski konusunda Yönetim Kurulu/Risk Komitesi bilgilendirilmektedir.Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış veyaratması beklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali ve riskin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yenidurumlarına karşı devamlı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerineyanışan hatalı işlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.Fon'un yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgilimevzuat, tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi kararlarına,Yatırım Karar Alma Süreci ve Yatırım İlkeleri prosedürüne, Risk Politikası ve ilgili dâhili mevzuatauygunluğunun kontrolü ve gözetimi İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilir. Ayrıca Fon'un kaldıraç limitine uygunluğunun kontrolü yine İç Kontrol Birimi tarafından günlükolarak yerine getirilerek kaldıraç seviyesine ve limitlere uyum haftalık bazda raporlanır. Kaldıraç Yaratıcı İşlemler: Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; altın ve diğerkıymetli madenler, döviz, faiz, pay, pay endekslerine dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyonsözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü kıymetli maden, kira sertifikaları, tahvil/bono işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerdahil edilecektir. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin

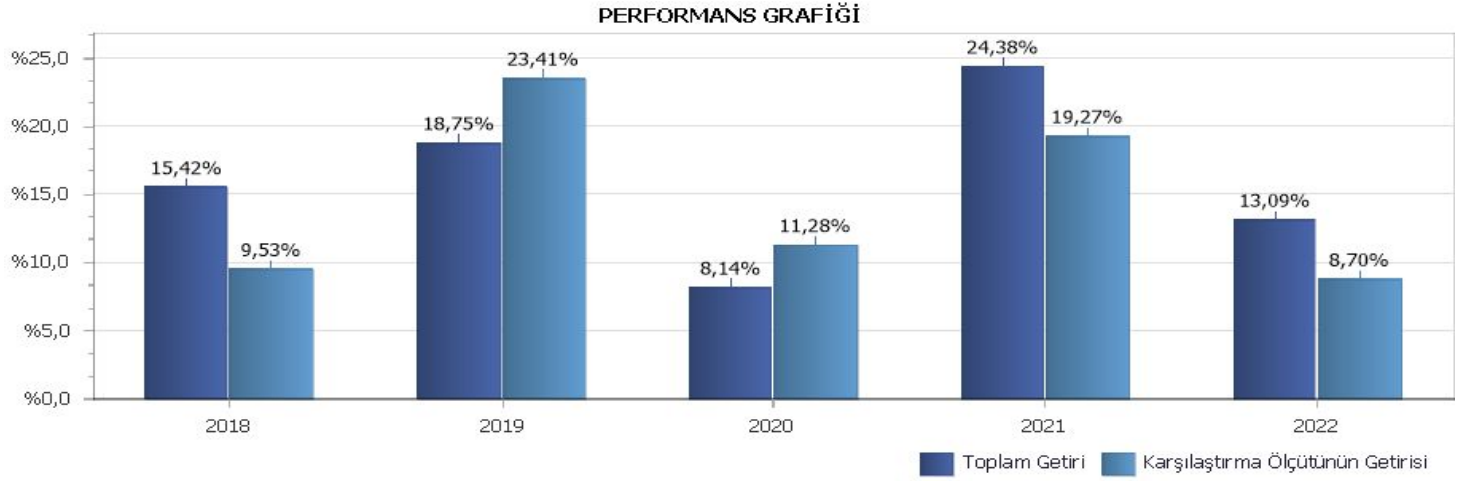
IPY PRİVIA BANKACILIK FON SEPETİ ÖZEL FONU (TBP) PERFORMANS SUNUM RAPORU

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	15.42%	9.53%	20.30%	2.44%	6.93%	0.04	34,554,405.37
2019	18.75%	23.41%	11.84%	2.20%	0.80%	-0.05	509,407,459.79
2020	8.14%	11.28%	14.60%	2.72%	0.43%	-0.06	52,569,591.02
2021	24.38%	19.27%	36.08%	3.26%	0.67%	0.08	47,717,801.92
2022	13.09%	8.70%	42.35%	5.68%	0.59%	0.09	48,026,377.89

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

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İPY PRİVİA BANKACILIK FON SEPETİ ÖZEL FONU (TBP) 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 tebliği, 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 %13,09 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %8,7 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %4,38 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	0.742102%	345,587.86
Denetim Ücreti Giderleri	0.009269%	4,316.43
Saklama Ücreti Giderleri	0.123631%	57,573.61
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.088074%	41,015.13
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.245834%	114,481.89
Toplam Faaliyet Giderleri	562,974.92	
Ortalama Fon Toplam Değeri	46,568,800.88	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.21%	

5) Performans sunum döneminde 1 defa eşik değer değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki eşik değerler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
26.06.2015 - 1.01.2019	%25 BIST-KYD Repo (Brüt) + %55 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD ÖSBA Değişken
2.01.2019 - ...	BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1,50

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

IPY PRİVİA BANKACILIK FON SEPETİ ÖZEL FONU (TBP) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	13.09%
Gerçekleşen Gider Oranı	1.21%
Azami Gider Oranı	1.83%
Brüt Getiri *	14.30%

* **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%