

İş Portföy Birinci Fon Sepeti Fon

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

İş Portföy Birinci Fon Sepeti Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

İş Portföy Birinci Fon Sepeti Fon'un ("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 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 BİRİNCİ FON SEPETİ FONU(ILZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 24.02.2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2022 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	41.898.415
Birim Pay Değeri (TRL)	1,572559
Yatırımcı Sayısı	825
Tedavül Oranı	17,76%
Portföy Dağılımı	
Fon	84,20%
Döviz	6,96%
Borçlanma Araçları	5,75%
- Kamu	5,75%
Ters Repo	3,13%
Teminat	2,20%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, yerli ve/veya yabancı yatırım fonlarıyla yerli ve/veya yabancı borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon, orta ve uzunvadede TL bazında reel getiri sağlamayı hedeflemektedir.	Kadir Furtun
En Az Alınabilir Pay Adedi :1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak, yerli ve/veya yabancı yatırım fonlarıyla yerli ve/veya yabancı borsa yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılır. Fon, orta ve uzunvadede TL bazında reel getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hemde yurtdışı piyasalarda yatırım yapılabilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde,risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon, risk değer aralığı 3-4 olacak şekilde yönetilir. Risk değeri Sermaye Piyasası Kurulu'nundüzenlemelerine 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 araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca,yabancı yatırım fonu 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 fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Portföye dahil edilen yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına ilişkin aşağıdaki kuralları uygulanır:a) Tek bir fona 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 dahiledildiği 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 işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'unakadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir. Borsa dışında taraf olunan ters reposözleşmeleri, swap, forward, opsiyon sözleşmeleri), varant ve sertifikalar dahiledilebilir. Fonun eşik değeri %100 BIST KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL) + %1,5 olarak belirlenmiştir. Portföye riskten 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 dahiledilebilir. 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 sınırlamalara uyulur. Portföye borsa dışı repo/ters repo işlemleri, opsiyon, forward ve swap sözleşmeleri dahiledilebilir. Borsa dışı sözleşmeler Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahiledilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve 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 gözetim 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 Kurul'a bildirilir. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarının tanıtıcı 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, Türkiye, 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 araçlarına ilişkin olarak borsada işlem görmesi şartı aranmaz. Bununla birlikte Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının ihraç belgesinin Kurul'ca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla iletilmesi, Fon'un fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur.Ayrıca, yurt içinde ihraç edilen yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibarı ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilecektir.	
Yatırım Riskleri	

İŞ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU(ILZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

Fon'un 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 türevsözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve dövizkurlarındaki 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 faizoranları 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 zararolasılığını ifade etmektedir.c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fonportföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişikliklerdenedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.d- Kıymetli Maden ve Emtia Riski: Kıymetli madenlere doğrudan yatırım yapılması veyakıymetli madenler ile emtiaya dayalı sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin veya emtiaların fiyatlarında meydana gelebilecekdeğişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerinegetirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklarsonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasafiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.Kaldıraç Yaratın İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyonsözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifikta dahil edilmesi, ileri valörlütahvil/bono ve altın ve diğer kıymetli madenler alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemlekaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımınüzzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zararkaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılsistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içiçetkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenlerde olabilir. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucuFon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zamandilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklıfinansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zararıhtimalini ifade eder. Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satılmaya başladığı dönemden sonra mevzuatta vedüzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesirisiskidir. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmenveya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ileFon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların(örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrümanspot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmedebelirilen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyüçerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih 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. Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi vadesi alınanteminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlemedeğerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ileilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işlemekonu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleriyaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birimdeğişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgililüldüğü varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir.Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon primindeoluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındakiüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: YapılandırılmışYatırım/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 sonundaelde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir.Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasafaizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir.Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar YapılandırılmışYatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon'un Riske MaruzDeğer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım/BorçlanmaAraçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riski demecuttur. 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 derecelendirmeye notuna sahip olması ve koşulu aranır. Fon'un maruz kalabileceği risklerin ölçümünde kullanılan yöntemler şunlardır:Fon'un 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 gelişmişistatistik yöntemler kullanılır. Hesaplamalar izleyen günlere ait risk tahminini içerdüğinden,tahminlerin isabetliliği sonradan gerçekleştirilen değerler ile karşılaştırılarak günlük 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 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 yatırım yapılabildiğindenkredi riski doğmaktadır. Kredi riskinin ölçümünde ihraçı gerçekleştirilen şirketler hakkında yeterli derecede 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, sektöründekipazar payı gibi ölçülebilir değerlerden oluşurken nitel kriterler, firmanın kurumsal yönetimi ile ilgili bağımsızlık, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve profesyonel yönetim gibi ölçülebilir olmayandeğerlerden oluşmaktadır.İlgili şirketlere Yatırım Komitesinin onayıyla belirlenen limitler dahilinde yatırım yapılabilir.Borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmelerinin Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in4.2.7. nolu bölümünde yer alan şartları sağlanması zorunludur. Ayrıca tarafın derecelendirmenotunun, derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşlarının derecelendirmesi sistemine göre yatırım yapılabilir seviyede olduğu kontrol edilir. Portföye riskten korunma amacıyla sınırlıolarak dahil edilen borsa dışında taraf olunan türev araç ve swap sözleşmeleri nedeniyle maruzkalınan karşı taraf riski, piyasaya göre ayarlama (mark to market) yöntemiyle hesaplanır ve fontoplam 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 katsayısıelde edilir. Fon'un likidite katsayısı, fon portföyünde yer alan varlıkların likidite katsayıları veağırlıkları kullanılarak hesaplanır. Stres dönemlerinde Fon'daki varlıkların likidite analizi yapılarakolumsuz piyasa koşullarının yaşandığı dönemlerde yaşanabilecek likidite riski konusunda YönetimKurulu/Risk Komitesi bilgilendirilmektedir.Operasyonel Risk: Şirket faaliyetleri içerisinde operasyonel risk unsuru yaratmış ve yaratmasıbeklenen tüm konular başlıklar halinde listelenir. Bu listede operasyonel risklerin olma ihtimali risklerin gerçekleşmesi durumunda etkileri de yer alır. Ayrıca riskin meydana gelmemesi için alınması gereken tedbirler de belirtilir. Söz konusu liste, Şirket çalışanlarına duyurulur ve yeni durumlarakarı devamalı güncellenir. Ayrıca operasyonel risk kapsamında, Şirket giderlerine yansıyan hatalıişlemlere ait veri tabanı da tutulmaktadır.Fon'un yasal ve mevzuat riskine konu olmaması bakımından yatırım kısıtlarının ilgili mevzuat,tebliğler, sözleşmeler, Yönetim Kurulu, Yatırım Komitesi ve Risk Komitesi kararlarına, YatırımKarar Alma Süreci ve Yatırım İlkeleri prosedürüne, Risk Politikası ve ilgili dâhili mevzuatauygunluğunun kontrolü yine İç Kontrol Birimi tarafından günlük olarak yerine getirilerek kaldıraç seviyesine ve limitlere uyum haftalık bazda raporlanır. Kaldıraç Yaratın 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, sertifikta, ileri valörlü kıymetli maden, kirasertifikaları, tahvil/bono işlemleri işlemleri ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzerişlemler dahil edilecektir. Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenenesaslar çerçevesinde "Mutlak RMD" yöntemi kullanılacaktır. Kaldıraç yaratan işlemlerdenkaynaklanan riskin ölçümünde Rehber'de belirlenen esaslar çerçevesinde "Mutlak RMD" yöntemikullanılacaktır. Bu kapsamda fonun mutlak risk maruz değeri fon toplam değerinin %25'inaşamaz. Mutlak RMD'ye ilişkin günlük limit, karekök kuralı uygulanması suretiyle hesaplanır. . Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak araç bazında ayrı ayrı hesaplanan pozisyonlarınmutlak değerlerinin toplanması (sum of notional) suretiyle ulaşılan toplam pozisyonun fon toplamdeğerine oranına "kaldıraç" denir. Fonun kaldıraç limiti %50'dir. Fon portföyüne alınan yapılandırılmış yatırım araçlarının saklı türev araç niteliği taşıyıp taşımadığı Kurucu tarafından değerlendirilerek söz konusu değerlendirmeyi tevsik edici belgelerKurucu nezdinde muhafaza edilir. Yapılandırılmış yatırım aracının saklı türev araç niteliğindeolması halinde, risk ölçümüne ilişkin olarak Rehber'de yer alan esaslar uygulanır.

İŞ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU(ILZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

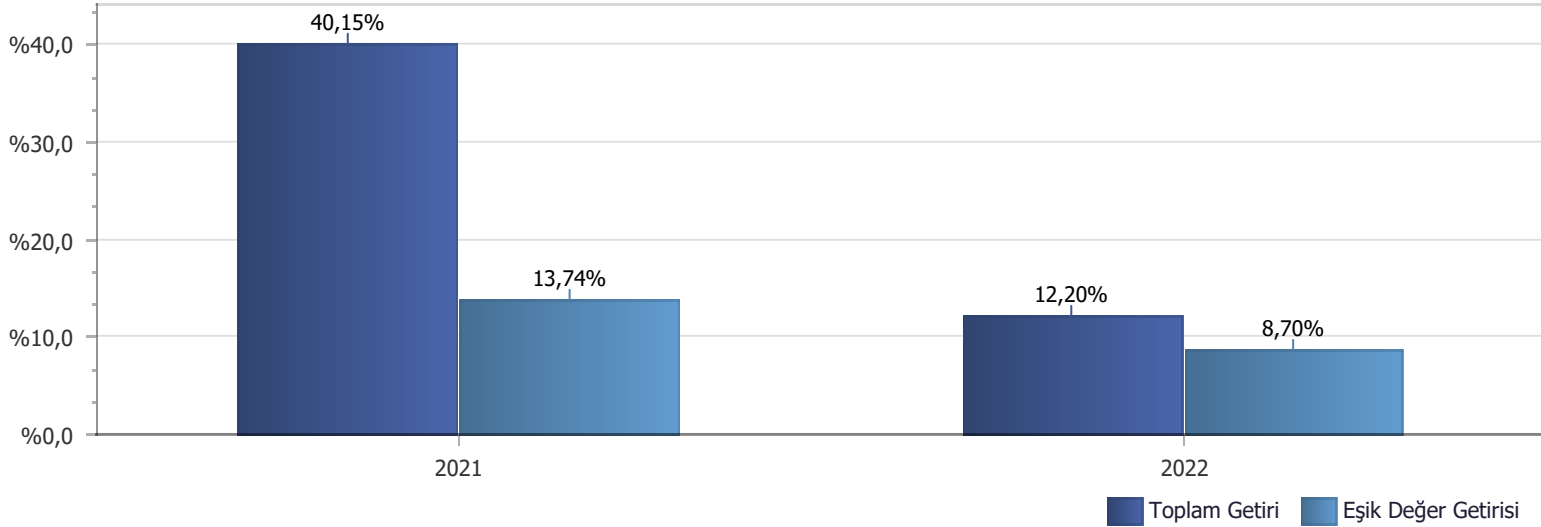
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değer Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021 ****	40,15%	13,74%	32,80%	13,12%	0,57%	0,12	54.397.247,01
2022	12,20%	8,70%	42,35%	3,88%	0,59%	0,11	41.898.415,37

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

(**) Portföyün ve eşik değerın standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(****) İlgili veriler 24.02.2021 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU(ILZ) 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 %12,2 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %8,7 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,5 olarak gerçekleşmiştir.

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

Eşik Değer Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle 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	0,619021%	321.736,27
Denetim Ücreti Giderleri	0,005980%	3.108,01
Saklama Ücreti Giderleri	0,107398%	55.819,97
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,025401%	13.202,23
Kurul Kayıt Ücreti	0,000000%	0,00
Diğer Faaliyet Giderleri	0,628651%	326.741,50
Toplam Faaliyet Giderleri	720.607,98	
Ortalama Fon Toplam Değeri	51.975.046,30	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,39%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde eşik değer sabit kalmıştır

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
23.02.2021 - ...	BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1,50

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

İŞ PORTFÖY BİRİNCİ FON SEPETİ FONU(ILZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	12,20%
Gerçekleşen Gider Oranı	1,39%
Azami Gider Oranı	2,19%
Brüt Getiri *	13,59%

* 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%