

# **İř Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu**

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

## **İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

İş Portföy Maksimum Hesap Kısa Vadeli Borçlanma Araçları 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 EKİBUL / SMMM  
Sorumlu Denetçi

01 Ağustos 2022  
İstanbul, Türkiye

İŞ PORTFÖY MAKSİMUM HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU PERFORMANS  
SUNUM RAPORU

## A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka Arz Tarihi : 28.03.2005

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 30.06.2022 tarihi itibarıyla |               |
|------------------------------|---------------|
| Fon Toplam Değeri            | 3.358.334.981 |
| Birim Pay Değeri (TRL)       | 0,051940      |
| Yatırımcı Sayısı             | 91.140        |
| Tedavül Oranı                | 32,33%        |

| Portföy Dağılımı               |               |
|--------------------------------|---------------|
| <b>Borçlanma Araçları</b>      | <b>89,47%</b> |
| - Özel Sektör                  | 65,95%        |
| - Kamu                         | 23,24%        |
| - Vdmk                         | 0,28%         |
| <b>Takasbank Para Piyasası</b> | <b>6,31%</b>  |
| <b>Ters Repo</b>               | <b>3,72%</b>  |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                      | Portföy Yöneticileri |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Fon, kısa vadeli faiz getirisine yatırım yapmayı aynı zamanda günlük likidite ihtiyacını karşılamayı amaçlayan yatırımcıya portföydeki varlıkları farklılaştırarak katma değer yaratmayı hedeflemektedir. | İbrahim Efe Çivici   |
| En Az Alınabilir Pay Adedi :1 Adet                                                                                                                                                                        |                      |

| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fon toplam değerinin en az %80'i, devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılacak ve portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi en az 25 en fazla 90 gün olacaktır. Fon portföyü yönetilirken oluşturulacak strateji kapsamında likiditesi yüksek, kısa vadeli kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları tercih edilecektir. Fon yönetim stratejisi, kısa vadeli faiz getirisine yatırım yapmayı aynı zamanda günlük likidite ihtiyacını karşılamayı amaçlayan yatırımcıya portföydeki varlıkları farklılaştırarak katma değer yaratmayı hedeflemektedir. Fon portföyüne vadesi hesaplanamayan varlıklar dahil edilmez. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Portföye dahil edilecek tüm varlıklar borsa kanalı ile dahil edilecektir. Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, fon izahnamesinin 2.4 maddesinde verilen asgari ve azami sınırlamalar dâhilinde belirleyebilir. Fon portföyünün yönetiminde, fon izahnamesinin 2.4 maddesinde belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve madde 2.4'te belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır. |

| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan 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 aksamalar 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. |

# İŞ PORTFÖY MAKSİMUM HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

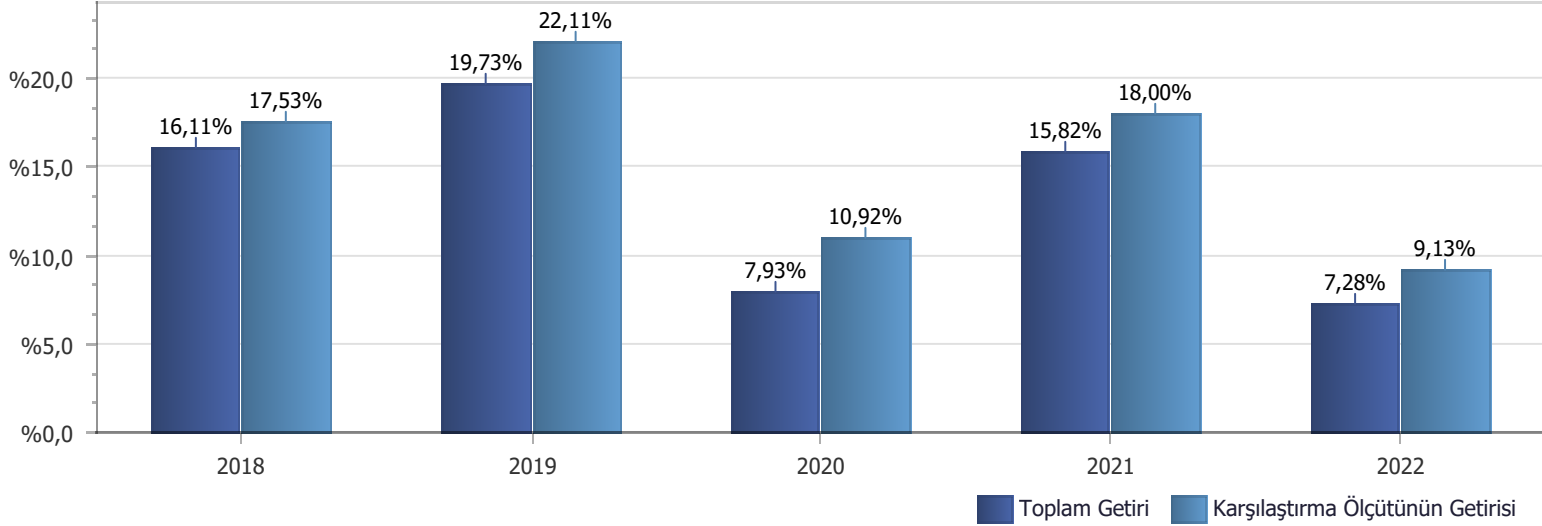
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| 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               | 16,11%            | 17,53%                                            | 20,30%                         | 0,95%                                            | 0,76%                                             | -0,08               | 1.604.560.957,26                                                   |
| 2019               | 19,73%            | 22,11%                                            | 11,84%                         | 0,88%                                            | 0,78%                                             | -0,13               | 2.338.659.024,10                                                   |
| 2020               | 7,93%             | 10,92%                                            | 14,60%                         | 0,47%                                            | 0,46%                                             | -0,33               | 2.733.654.211,34                                                   |
| 2021               | 15,82%            | 18,00%                                            | 36,08%                         | 0,66%                                            | 0,68%                                             | -0,13               | 3.038.784.311,33                                                   |
| 2022               | 7,28%             | 9,13%                                             | 42,35%                         | 0,66%                                            | 0,73%                                             | -0,24               | 3.358.334.981,17                                                   |

(\*) 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 MAKSİMUM HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI 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 %7,28 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9,13 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1,84 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 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                                     | 1,181933%                     | 39.230.699,44 |
| Denetim Ücreti Giderleri                               | 0,000204%                     | 6.781,90      |
| Saklama Ücreti Giderleri                               | 0,040158%                     | 1.332.929,64  |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                           | 0,014494%                     | 481.097,69    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                     | 0,000000%                     | 0,00          |
| Diğer Faaliyet Giderleri                               | 0,011124%                     | 369.214,16    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                              | 41.420.722,83                 |               |
| Ortalama Fon Toplam Değeri                             | 3.319.197.685,19              |               |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1,25%                         |               |

5) Performans sunum dönemi içerisinde karşılaştırma ölçütü sabit kalmıştır

| Dönem           | Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi                                                  |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 2.01.2017 - ... | %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) + %50 BIST-KYD ÖSBA Sabit |

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

# İŞ PORTFÖY MAKSİMUM HESAP KISA VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Net Getiri              | 7,28% |
| Gerçekleşen Gider Oranı | 1,25% |
| Azami Gider Oranı       | 1,28% |
| Brüt Getiri *           | 8,53% |

\* 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% |

3) Yönetici Değişimi Nedeni: Fon raporlamanın kapsadığı 5 senelik performans dönemi içerisinde likit fondan, kısa vadeli tahvil bono fonuna dönüşmüştür.