

İŞ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



İŞ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

İş Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2024 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2024 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.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2024

İŞ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON (CKS) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 8.05.2023

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2024 tarihi itibarıyla (*)	
Fon Toplam Değeri (TRL)	2,537,590,509
Fon Toplam Değeri (USD)	77,303,789
Birim Pay Değeri (TRL)	36.642718
Birim Pay Değeri (USD)	1.116264
Yatırımcı Sayısı	1,540
Tedavül Oranı	66.85%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	93.59%
- Kamu	91.80%
- Özel Sektör	1.79%
Döviz	6.51%
Fon	0.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.	Doruk Ergün Kadir Furtun
En Az Alınabilir Pay Adedi :1	

Yatırım Stratejisi
Fon katılma payları Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde sadece nitelikli yatırımcılarasatılacak serbest fon statüsündedir.Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarınınseçiminde, Uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olmak koşuluyla, Tebliğ'in 4.maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden serbestsemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğ'in 25.maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır.Fon yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerliihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları, murabaha işlemleri ve yerlibankalarda açılacak döviz cinsinden katılma hesaplarına yatırılacaktır.Fon toplam değerinin geri kalan kısmı ise; BIST tarafından hesaplanan katılmendekslerinde yer alan ortaklık payları, kıymetli madenler, Türk Lirası cinsinden kirasertifikaları, BIST Taahhütü İşlemler Pazarında gerçekleştirilen işlemler ve vadsözleşmelerine, yabancı ihraççılar tarafından döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikalarına (sukuk) ve unvanında "katılım" ibaresi olan yatırım fonu / gayrimenkul yatırım fonu / girişimsermayesi yatırım fonu katılma paylarına yatırılabilir.

Yatırım Riskleri
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endekslili finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurları, kâr payı oranları, altın ve diğer kıymet madenlerdeki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecekzarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:a- 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.b- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fonportföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.c- Kıymetli Madenlere Yatırım Yapılmasında Kaynaklanan Risk: Fonportföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecekdeğişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.d- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kârdan pay alma olanağı sağlayan katılımlifinans ürünlerinin (kira sertifikası, katılma hesabı vb.) dahil edilmesi halinde, sözkonusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkanaksaklıklar 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 Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne riskten korunmak amacıyla ileri valörlü kira sertifikası ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerdebulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraçriskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalarsonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasındakullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibikurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibikurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucuFon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli birzaman 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: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta vedüzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuzetkilenmesi riskidir.9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.10) Açığa Satış Riski: Fon portföyü içerisinde açığa satış yapılan finansalenstrümanların piyasa likiditesinin daralması sebebiyle ödünç karşılığı ve/veya doğrudan açığa satış imkânlarının azalması durumunu ifade etmektedir.11) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecekşuçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.12) 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 yapılan tarih ile vadesonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişimriskini ifade etmektedir.13) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılamaması veya doğrudan,teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.14) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra sözkonusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

(*) 29 Haziran 2024 ve 30 Haziran 2024 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2024 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Temmuz 2024 tarihinde geçerli olan 28 Haziran 2024 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

İŞ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON (CKS) 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
2023 (***)	64.04%	51.81%	43.01%	14.82%	13.78%	0.16	561,665,623.96
2024	14.65%	11.94%	24.73%	4.17%	4.25%	0.17	2,537,590,508.95

PERFORMANS BİLGİSİ USD (****)

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2023 (****)	8.57%	0.48%	4.69%	0.03%	0.16	19,079,482.58
2024	2.82%	0.39%	1.86%	0.03%	0.17	77,303,815.52

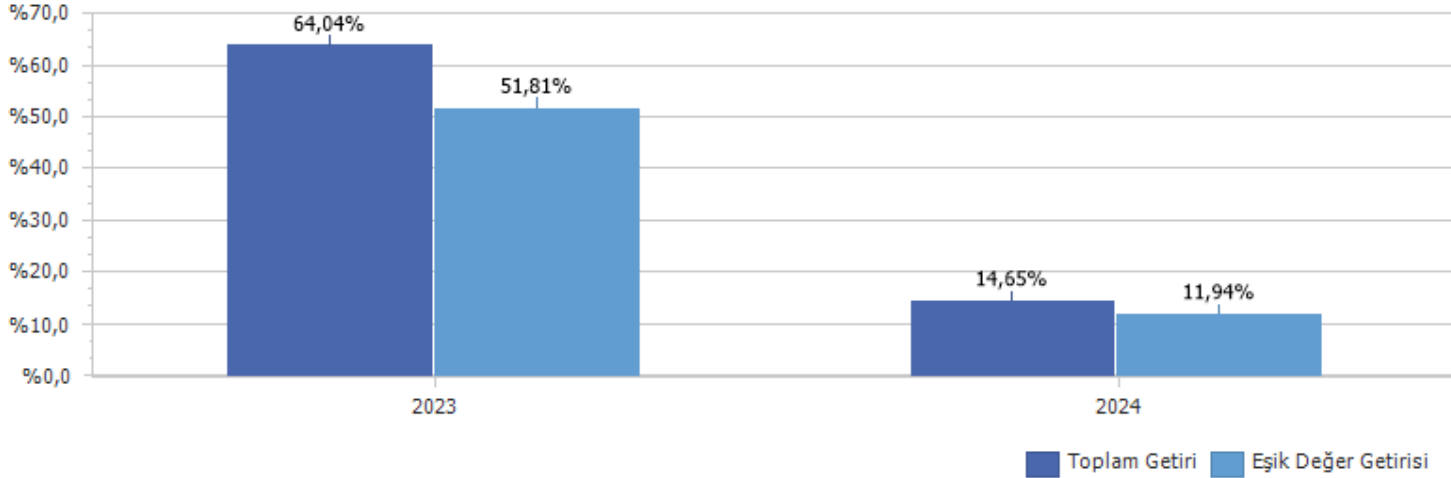
(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değer standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) İlgili veriler 8.05.2023 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.

(****) 8.05.2023 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON (CKS) 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 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. 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 1.01.2024 - 30.06.2024 döneminde net %14,65 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %11,94 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2,71 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 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.

1.01.2024 - 30.06.2024 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.298481%	3,810,746.45
Denetim Ücreti Giderleri	0.000000%	0.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.035283%	450,458.24
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000060%	765.28
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.036102%	460,923.31
Toplam Faaliyet Giderleri	4,722,893.28	
Ortalama Fon Toplam Değeri	1,276,711,856.09	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.37%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde eşik değer sabit kalmıştır

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
9.05.2023 - ...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı USD

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

İŞ PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON (CKS) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	14.65%
Gerçekleşen Gider Oranı	0.37%
Brüt Getiri	15.02%

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır

Endeksler	Getiri
BIST 100 Getiri Endeksi	45.05%
BIST 30 Getiri Endeksi	46.99%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	18.27%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	18.74%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	17.10%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	14.26%
Bist-Kyd Dibs Tüm	6.87%
Bist-Kyd Ösba Sabit	22.89%
Bist-Kyd Ösba Değişken	27.64%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	27.08%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	25.05%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	14.38%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	10.53%
USD	11.51%
EUR	7.84%