

İŞ PORTFÖY TEMA DEĞİŞKEN FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 30.05.2008

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	6,453,252.23
Birim Pay Değeri (TRL)	0.027946
Yatırımcı Sayısı	1,498
Tedavül Oranı	1.15%

Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	55.53%
- Özel Sektör	53.72%
- Kamu	1.81%
Ters Repo	22.80%
Takasbank Para Piyasası	16.17%
Teminat	5.65%
Pay Senetleri	0.01%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0.00%
- Bankacılık	0.00%
- Cam	0.00%
- Otomotiv	0.00%
- Demir, Çelik Temel	0.00%
- Perakende	0.00%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.00%
- Holding	0.00%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.00%
- Endüstriyel Tekstil	0.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünün yönetiminde ağırlıklı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve likiditesi yüksek, nakde dönüşümü kolay ve risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenen ortaklık paylarına yatırım yapılacaktır.	Emre Tayfur Deniz Hayali Genç
En Az Alınabilir Pay Adedi 1 Adet	

Yatırım Stratejisi
Fon değişken piyasa koşullarına göre esnek yönetim stratejisi izleyerek orta ve uzun vadede TL bazında reel getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda yatırım yapılabilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fonun yatırım stratejisi uyarınca, Fon toplam değerinin en az %51'i devamlı olarak; son 2 yıl içerisinde çevre kirliliği nedeni ile para cezası almamış, silah ve tütün mamulleri üretmeyen, kimyasal yöntemlerle çalışılan metalik madencilik faaliyetinde bulunmayan ihraççuların sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılacaktır. Yatırım yapılacak yurt içi ortaklık payları ve/veya özel sektör borçlanma araçları için Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksinde dahil olan ihraççular arasından seçim yapılacaktır. Fon ayrıca, yukarıdaki şartları sağlamaları koşuluyla yabancı ortaklık payları, yabancı özel sektör borçlanma araçları, yabancı yatırım fonları, yabancı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilecektir. Fon, yurt içindeki ve/veya yurt dışı ülkelerdeki faiz, döviz/kur ve endekse dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alabilir. Bu varlıklardaki spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranı -%25'e kadar düşürülebilir. Fon portföyüne kaldıraç yaratan işlemlerden; döviz, faiz, pay, pay endekslerine dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika, ileri valörlü tahvil/bono işlemleri dahil edilebilecektir. Fon opsiyon satıcısı olarak opsiyon sözleşmelerine taraf olamaz. 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'de belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır. Ayrıca, Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççuların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları Fon toplam değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Yatırım Riskleri
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endekslisi 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 edilmesinde, 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 edilmesinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan 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 üzerinde 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, 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. 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 katılıma paylarının satılmaya başlandığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) 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. 10) 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 vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. 11) 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 karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. 12) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu 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 ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyon deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçülerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünün ifade eden 11 gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. 13) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcı vade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonunda elde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fonun Riske 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 de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yatırım/Borçlanma Aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve koşulu aranır.

İŞ PORTFÖY TEMA DEĞİŞKEN FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ

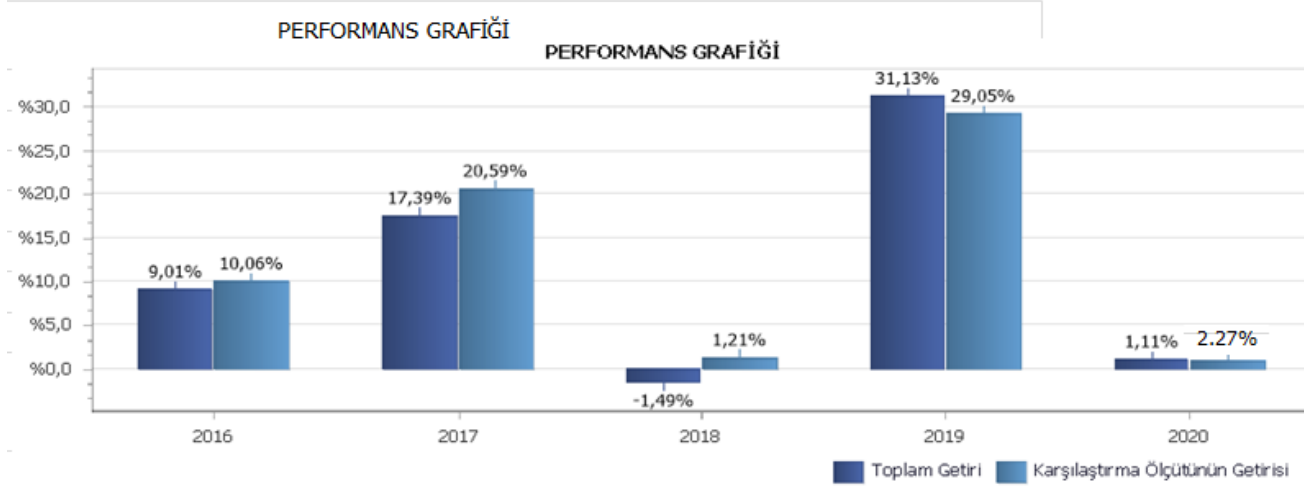
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2016	9.01%	10.06%	8.53%	7.55%	7.57%	-0.05	5,199,851.39
2017	17.39%	20.59%	11.92%	5.39%	5.51%	-0.14	5,187,551.45
2018	-1.49%	1.21%	20.30%	8.18%	9.30%	-0.06	4,284,858.34
2019	31.13%	28.58%	11.84%	8.43%	8.44%	0.05	10,321,100.95
2020	1.11%	2.27%	14.60%	7.10%	5.80%	0.00	6,453,252.23

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

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

2020 yılında 23.03.2020-31.12.2020 arasında fonun eşik değer getirisi (8.341%) TRLIBOR O/N getirisinin (8.979%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

(***) Bilgi Rasyosu fonun performans dönemindeki ortalama nispi(karşılaştırma ölçütüne göre olan) getirisi ile günlük getiriler üzerinden hesaplanan nispi getirilerinin standart sapması olan takip hatasının oranıdır. Rasyodaki artış, fonun aldığı aktif riske göre daha iyi nispi getiri elde ettiğini gösterir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY TEMA DEĞİŞKEN FON 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 1.01.2020 - 31.12.2020 döneminde net %1,11 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %2,27 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1,16 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 ağırlıklandırılarak 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.

1.01.2020 - 31.12.2020 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2.448659%	182,905.16
Denetim Ücreti Giderleri	0.086651%	6,472.50
Saklama Ücreti Giderleri	0.260980%	19,494.18
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.235222%	17,570.14
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.191515%	14,305.40
Toplam Faaliyet Giderleri		240,747.38
Ortalama Fon Toplam Değeri		7,469,603.75
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri		3.22%

5) Performans sunum döneminde 3 defa karşılaştırma ölçütü / eşik değer değişimi gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerdeki karşılaştırma ölçütü / eşik değerler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
2.01.2013 - 30.12.2017	%30 BIST 30 + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST-KYD DİBS Tüm + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit
31.12.2017 - 1.01.2019	%30 BIST 30 GETİRİ + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST-KYD DİBS Tüm + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit
2.01.2019 - 22.03.2020	%30 BIST 30 GETİRİ + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 BIST-KYD DİBS Orta + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit
23.03.2020 - ...	BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1,00

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

7) Fon Türk payları, kamu/özel sektör borçlanma araçları, yabancı menkul kıymetler ve para piyasası ürünlerine yatırım yapmaktadır. Piyasa fiyatlarındaki değişimden faydalanmak amacıyla dönem içerisinde varlık sınıflarının ağırlıkları değiştirilerek fon getirisinin yükseltilmesi amaçlanmıştır.

İŞ PORTFÖY TEMA DEĞİŞKEN FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	1.11%
Gerçekleşen Gider Oranı	3.22%
Azami Gider Oranı	3.68%
Brüt Getiri *	4.33%

* 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 Endeksi	30.85%
BIST 30 Endeksi	19.33%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	9.92%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	8.94%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	8.30%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	7.70%
Bist-Kyd Dibs Tüm	8.49%
Bist-Kyd Ösba Sabit	11.41%
Bist-Kyd Ösba Değişken	13.53%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	11.64%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	55.13%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	38.47%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	44.54%
USD	24.91%
EUR	36.84%