

# **İř Portföy MZ Serbest Özel Fon**

**1 Ocak- 30 Haziran 2023 Dönemine ait  
Performans Sunum Raporu ve  
Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

## İş Portföy MZ Serbest Özel Fon 'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

İş Portföy MZ Serbest Özel Fon 'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2023 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 2023 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 2023 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

31 Temmuz 2023  
İstanbul, Türkiye



# İŞ PORTFÖY MZ SERBEST ÖZEL FON (GMZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

kaydedebilme olasılığıkaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, Fon'un 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 ikifarklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyleoloğabilecektir 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 açığasatış imkanlarının azalması durumunu ifade etmektedir.11) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenlerle Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucu'nun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.12) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansalenstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vadesonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklılabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.13) Teminat Riski Türev araçlar üzerinden alınan bu pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın zorunlu halleri sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göredeğerleme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan,teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.14) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında,işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılıkdeğişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki birbirim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonunilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişiminopsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zamanfaktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rhoise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.15) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: YapılandırılmışYatırım/Borçlanma Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanakvarlığın piyasa performansına bağlıdır. 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 orantılıolarak 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 fi yatnda yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon' un Riske Maruz Değer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarıbirlikte Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır.Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımı yapılması halinde karşı taraf riskide mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Aracındankaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskininminimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarıyatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesindebelirtilen derecelendirme notuna sahip olması koşulu aranır.

# İŞ PORTFÖY MZ SERBEST ÖZEL FON (GMZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

### PERFORMANS BİLGİSİ

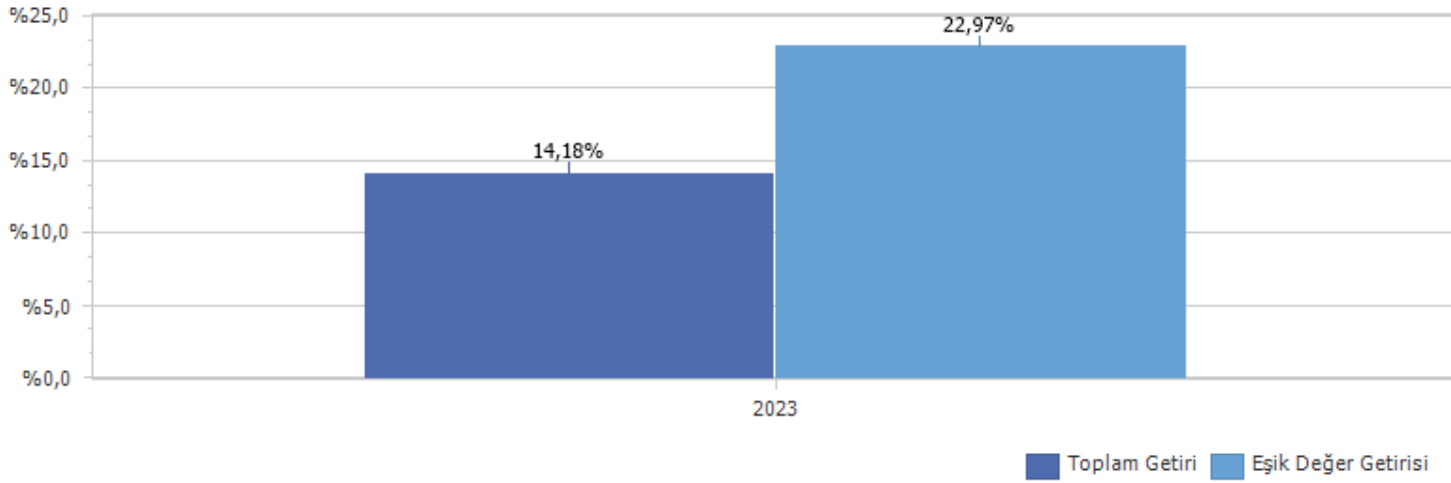
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değer Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu (***)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2023 ****	14.18%	22.97%	19.77%	23.71%	24.30%	-0.10	113,157,849.52

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

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

(\*\*\*\*) İlgili veriler 1.01.2023 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.

### PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

# İŞ PORTFÖY MZ SERBEST ÖZEL FON (GMZ) 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 1.01.2023 - 30.06.2023 döneminde net %14,18 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %22,97 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-8,8 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.

1.01.2023 - 30.06.2023 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.149563%	141,070.74
Denetim Ücreti Giderleri	0.000000%	0.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.130403%	122,999.38
Araçlık Komisyonu Giderleri	0.031102%	29,336.29
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.101162%	95,417.83
Toplam Faaliyet Giderleri	388,824.24	
Ortalama Fon Toplam Değeri	94,322,146.52	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.41%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde eşik değer sabit kalmıştır

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
30.12.2022 - ...	%51 BIST 100 GETİRİ + %49 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD

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

# İŞ PORTFÖY MZ SERBEST ÖZEL FON (GMZ) PERFORMANS SUNUM RAPORU

## D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	14.18%
Gerçekleşen Gider Oranı	0.41%
Azami Gider Oranı	
Brüt Getiri *	14.59%

\* 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	6.71%
BIST 30 Getiri Endeksi	10.09%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	6.24%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	4.47%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	1.29%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	-1.51%
Bist-Kyd Dibs Tüm	-12.36%
Bist-Kyd Ösba Sabit	13.01%
Bist-Kyd Ösba Değişken	9.18%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	5.01%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	47.16%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	42.49%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	41.30%
USD	38.10%
EUR	41.23%