

**İŞ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST
FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**4 ŞUBAT - 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

İŞ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

İş Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)’unun (“Fon”) 4 Şubat - 31 Aralık 2025 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.

Görüşümüze göre 4 Şubat - 31 Aralık 2025 dönemine ait performans sunuş raporu Fon’un performansını Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2026

İŞ PORTFÖY



İŞ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (MGB) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 3.02.2025

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2025 tarihi itibarıyla (*)		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	1,065,391,625.93	Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.	Nuri Oğuz Ayhan
Birim Pay Değeri (TRL)	1.324617		Ayşe Tuğçe Akyazıcı Şahin
Yatırımcı Sayısı	1,106	En az alınabilir pay adedi: 1 adet	
Tedavül Oranı	8.04%		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Ortaklık Payları	88.01%	Nitelikli yatırımcılara yönelik Serbest Fon statüsündeki bu yapı, portföy değerinin en az %80'ini devamlı olarak BIST'te işlem gören ortaklık paylarında ve bu payları takip eden borsa yatırım fonlarında değerlendiren bir Hisse Senedi Yoğun Fondur. Fonun temel stratejisi, seçilen hisse senetlerinin endeks üzerindeki getirisini (alfa), VİOP BIST endekslerinde açılan kısa pozisyonların içsel getirisiyle birleştirilerek mevduat üzerinde mutlak getiri sağlamaktır. Yatırım hedefleri doğrultusunda piyasa hareketlerinden bağımsız getiri elde etmek amacıyla arbitraj olanakları kullanılır; uzun ve kısa pozisyonlardan oluşan bir portföy karması oluşturulur. Kur riskinden korunmak veya yatırım yapmak amacıyla Türk Lirası, yabancı para veya çapraz kurlarda pozisyon alınabilir. Fon portföyüne yabancı ortaklık payları, Eurobondlar, depo sertifikaları (ADR/GDR), kira sertifikaları, CLN, CDS ve yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir. Türkiye'de ihraç edilen yapılandırılmış araçlarda borsada işlem görme şartı aranmazken; ihraç belgesinin Kurul onaylı olması, fiyatının ilan edilmesi ve gerçeğe uygun değer üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Döviz ve emtia dahil olmak üzere Tebliğ'in 4. maddesindeki varlıklara dayalı forward, swap, saklı türev, varant ve sertifikalar portföye alınabilir; opsiyon sözleşmelerinde hem alım hem satım yönünde işlem yapılabilir. Serbest fon niteliği sayesinde fon, Tebliğ'in 17-24. maddelerindeki sınırlamalardan muaftır; açığa satış, kredili menkul kıymet işlemi ve ödünç menkul kıymet alım-satımı gerçekleştirilebilir. Portföyündeki tüm ortaklık paylarını ödünç işlemine konu edebilir ve fon hesabına kredi kullanabilir. Yabancı yatırımlarda; fon bazında sadece Dünya Bankası ve OECD üyesi ülkelerde kurulu fonlar tercih edilebilirken, diğer araçlarda ülke sınırlaması yoktur. Yabancı sermaye piyasası araçlarının TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş olması ve borçlanma araçlarının derecelendirilmiş olması şarttır.	Yatırım Riskleri
Teminat	11.99%		Fon'un maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski 2) Karşı Taraf Riski 3) Likidite Riski 4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski 5) Operasyonel Risk 6) Yoğunlaşma Riski 7) Korelasyon Riski 8) Yasal Risk 9) İhraççı Riski 10) Açığa Satış Riski 11) Etik Risk 12) Baz Riski 13) Teminat Riski 14) Opsiyon Duyarlılık Riskleri 15) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri

(*) 1 Ocak 2026 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 2 Ocak 2026 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2026 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2025 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

İŞ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (MGB) PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

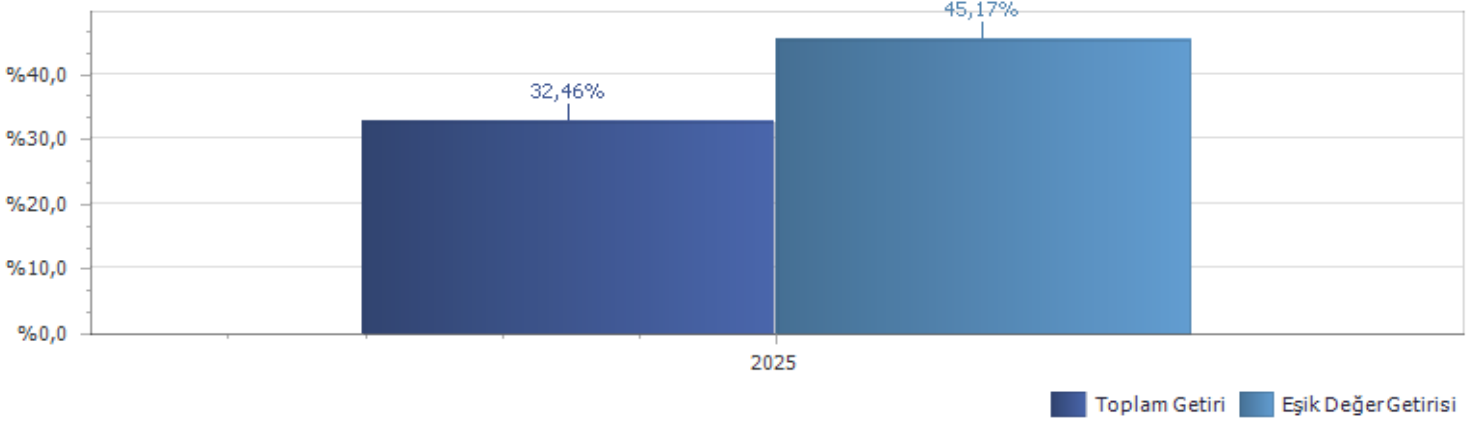
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2025 (***)	32.46%	45.17%	24.32%	6.17%	1.59%	-0.10	1,065,391,625.93

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

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

(***) İlgili veriler 04.02.2025 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (MGB) 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 4.02.2025 - 31.12.2025 döneminde net %32,46 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %45,17 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-12,71 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 dönem sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile eşik değer 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.

4.02.2025 - 31.12.2025 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	1.813551%	12,430,727.44
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.681620%	4,672,066.15
Denetim Ücreti Giderleri	0.012274%	84,133.20
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.054621%	374,391.39
Diğer Faaliyet Giderleri	0.037593%	257,677.30
Toplam Faaliyet Giderleri	17,818,995.48	
Ortalama Fon Toplam Değeri	685,435,909.41	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.60%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde eşik değer sabit kalmıştır.

Dönem	Eşik Değer Bilgisi
4.02.2025 - ...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

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

İŞ PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (MGB) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır.

Net Getiri	32.46%
Gerçekleşen Gider Oranı	2.60%
Brüt Getiri	35.06%

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır.

Endeksler	Getiri
BIST 100 GETİRİ	17.32%
BIST 30 GETİRİ	15.06%
BIST-KYD DİBS 91 Gün	37.89%
BIST-KYD DİBS 182 Gün	40.67%
BIST-KYD DİBS 365 Gün	37.67%
BIST-KYD DİBS 547 Gün	35.57%
BIST-KYD DİBS Tüm	29.30%
BIST-KYD ÖSBA Sabit	44.35%
BIST-KYD ÖSBA Değişken	50.40%
BIST-KYD Repo (Brüt)	48.31%
BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	86.66%
BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL)	32.55%
BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL)	43.89%
ABD DOLARI	19.29%
EURO	35.61%