

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Portföy Sağlık Şirketleri Karma Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

İş Portföy Sağlık Şirketleri Karma Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.



BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2026

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-31

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	15	16.092.330	1.154.467
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	1.263.714	7.836.073
Ters repo alacakları	5	1.171.210	3.104.015
Takas alacakları	6	1.771.500	-
Finansal varlıklar	9	211.751.184	279.328.275
Diğer alacaklar	6	1.440.038	279.312
Toplam varlıklar (A)		233.489.976	291.702.142
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	558	-
Diğer borçlar	6	3.687.583	9.203.430
Toplam yükümlülükler (B)		3.688.141	9.203.430
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		229.801.835	282.498.712

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	33.439.523	40.669.958
Temettü gelirleri	11	3.503.757	3.821.814
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	11	45.943.274	72.111.702
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	(5.755.875)	(21.056.382)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	1.086	11.415
Esas faaliyet gelirleri		77.131.765	95.558.507
Yönetim ücretleri	8	(5.833.588)	(6.567.623)
Saklama ücretleri	8	(1.268.542)	(1.266.032)
Denetim ücretleri	8	(76.485)	(51.201)
Kurul ücretleri	8	(42.662)	(67.089)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(342.902)	(623.866)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 12	(212.156)	(276.070)
Esas faaliyet giderleri		(7.776.335)	(8.851.881)
Esas faaliyet kar/zararı		69.355.430	86.706.626
Finansman giderleri		(64.315)	-
Net dönem karı/zararı (A)		69.291.115	86.706.626
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir (B)		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) (A+B)		69.291.115	86.706.626

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	16	282.498.712	265.755.251
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	16	69.291.115	86.706.626
Katılma payı ihraç tutarı (+)	16	103.141.256	252.882.375
Katılma payı iade tutarı (-)	16	(225.129.248)	(322.845.540)
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	16	229.801.835	282.498.712

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		135.060.170	61.811.832
Net dönem karı/(zararı)		69.291.115	86.706.626
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(31.120.285)	(23.414.725)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(33.372.403)	(40.649.293)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		5.755.875	21.056.382
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(3.503.757)	(3.821.814)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		59.946.060	(45.971.841)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		3.640.133	(2.001.324)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(5.515.289)	5.753.192
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalışla) ilgili düzeltmeler		61.821.216	(49.723.709)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışları		98.116.890	17.320.060
Alınan faiz	11	33.439.523	40.669.958
Alınan temettü	11	3.503.757	3.821.814
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		(122.052.307)	(69.963.165)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		103.141.256	252.882.375
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(225.129.248)	(322.845.540)
Faiz ödemeleri		(64.315)	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		13.007.863	(8.151.333)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		13.007.863	(8.151.333)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	15	4.254.467	12.405.800
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	15	17.262.330	4.254.467

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 27 Nisan 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 446792 sicil numarası altında kaydedilerek 4 Mayıs 2015 tarih ve 8812 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen İş Portföy Yönetimi A.Ş. Karma Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak İş Portföy Sağlık Şirketleri Karma Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 21 Ocak 2021 tarihinde onaylanmıştır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.
İş Kuleleri Kule:1 Kat:7, 34330 Levent/ İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.
İş Kuleleri Kule:1 Kat:15, 34330 Levent / İstanbul

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 - Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihli “Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyurusu” ile, Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, TMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” (“TMS 29”) kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğini açıklamıştır. SPK Karar Organı’nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı uyarınca; ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

Uygunluk beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği’ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar yayınlanmak üzere 30 Mart 2026 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Raporlama para birimi

Fon’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) **31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b) **31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkiindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - TFRS 9 Finansal Araçlar;
 - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 9 ve TFRS 7’deki doğaya bağımlı elektrige atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9’un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7’de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, “doğaya bağımlı elektrige atıfta bulunan sözleşmeler” olarak tanımlanır.
- **TMS 21’e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

- **TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37’ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklerle ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.
- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18’de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30–31'inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanmadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 - Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19’un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027’ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:
 - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
 - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler);
 - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12’de yapılan değişiklikler);
 - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21’de yapılan değişiklikler); ve
 - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler).

Fon, yukarıda bahsi geçen standart ve değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmiş ve yapılan değişikliklerin önemli bir etkisi olmadığı görüşüne varmıştır.

2.3 - Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TFRS 9 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Faiz Gelirleri” ve “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” a dahil edilmiştir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (Yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlandırma modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Yabancı para çevrimi

Fon’un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL’dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL’ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL’ye çevrilmiştir.” Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Verilen teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (“Repo”), finansal durum tablosunda “Teminata verilen finansal varlıklar” altında fon portföyünde tutuluş amaçlarına göre “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte “Repo borçları” hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (“Ters repo”) işlemleri finansal durum tablosunda “Ters repo alacakları” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “faiz gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları / borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Menkul kıymet satış kar / zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık yaklaşık %2,75'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. Maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları(borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil)ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkiyat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma paylarının başka bir nitelikli yatırımcıya devri veya fona iadesi ile katılma payı bedellerinin yatırımcıya ödenmesi ihraç belgesindeki düzenlemeler uyarınca gerçekleştirilir. Katılma payının fiyatı Fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Fiyatlama raporuna ilişkin portföy değerlendirme esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 - Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri		
Vadesiz mevduat - Türkiye İş Bankası A.Ş.	29.530	5.740
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.263.714	7.836.073
Diğer hazır değerler - Türkiye İş Bankası A.Ş.	13.382.268	929.193
Diğer hazır değerler - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	221.791	-
Toplam	14.897.303	8.771.006

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara borçlar		
Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.	239.452	254.645
Yönetim ücretleri - Türkiye İş Bankası A.Ş.	234.756	165.604
Yönetim ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.592	2.469
Yönetim ücretleri - Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	919	503
Toplam	478.719	423.221

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlişkili taraf ile yapılan işlemler		
Yönetim ücretleri - İş Portföy Yönetimi A.Ş.	2.686.432	3.483.060
Yönetim ücretleri - Türkiye İş Bankası A.Ş.	2.438.929	2.051.348
Yönetim ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.950	39.157
Yönetim ücretleri - Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	9.225	6.298
Komisyon ücretleri - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	324.710	601.751
Komisyon ücretleri - Türkiye İş Bankası A.Ş.	16.482	22.115
Toplam	5.512.728	6.203.729

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.171.210	3.104.015
	1.171.210	3.104.015

31 Aralık 2025: Ters repo sözleşmelerinden alacakların vadesi 1 aydan kısa olup faiz oranı %37,77'dir. (31 Aralık 2024: %47,3).

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihinde ters repo borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla "Diğer alacaklar" ve "Diğer borçlar" kalemlerinin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer alacaklar		
Takas alacakları	1.771.500	-
Diğer alacaklar	1.440.038	279.312
Toplam	3.211.538	279.312

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer borçlar		
Fon pay geri alım ücreti	3.112.970	8.634.420
Ödenecek fon yönetim ücretleri	535.844	484.015
Ödenecek saklama ücreti	27.277	42.410
Ödenecek ihraç izni ücreti	11.492	14.122
Takas borçları	558	-
Diğer borçlar	-	28.463
Toplam	3.688.141	9.203.430

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Fon'un 1.263.714 TL VİOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024:7.836.073 TL)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Niteliklerine göre giderler		
Yönetim ücretleri (*)	5.833.588	6.567.623
Saklama ücretleri	1.268.542	1.266.032
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	342.902	623.866
Denetim ücretleri	76.485	51.201
Kurul ücretleri	42.662	67.089
Esas faaliyetlerden diğer giderler	212.156	276.070
Toplam	7.776.335	8.851.881

(*) Fon her gün için fon toplam değerinin %0,007534 oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2024: %0,00548). Bu ücret her ayın sonunu izleyen bir hafta içinde veya bilanço gününde ödenir.

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	63.487	42.500
Toplam	63.487	42.500

(*) İlgili ücretler KDV hariç sunulmuştur.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Özel sektör tahvili	25.896.703	24.669.338
Hisse senetleri	160.299.086	214.695.160
Finansman bonusu	22.083.937	34.145.155
Eurobond	3.471.458	5.799.235
Türev forward	-	19.387
Toplam	211.751.184	279.328.275

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel sektör tahvili	24.980.000	25.896.703	51,27	23.080.000	24.669.338	29,52
Hisse senetleri	305.230	160.299.086	-	397.545	214.695.160	-
Finansman bonusu	20.600.000	22.083.937	44,05	33.050.000	34.145.155	38,05
Eurobond	100.000	3.471.458	5,34	200.000	5.799.235	1,49
Türev forward	-	-	-	-	19.387	-
Toplam		211.751.184			279.328.275	

10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	229.801.835	282.498.712
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	229.801.835	282.498.712

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Temettü gelirleri		
Hisse senetleri	3.503.757	3.821.814
	3.503.757	3.821.814
Faiz gelirleri		
Özel sektör tahvilleri	15.532.755	10.225.733
Özel sektör bonoları	13.197.050	20.453.612
Ters repo	3.024.328	4.931.746
VOB nema karı	1.371.796	4.678.513
Eurobond	313.594	380.354
	33.439.523	40.669.958
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)		
Menkul kıymet satış karları	12.375.734	34.833.667
Gerçekleşen değer artışları	60.948.919	68.976.289
Menkul kıymet satış zararları	(24.246.399)	(27.083.632)
Gerçekleşen değer azalışları	(3.134.980)	(4.614.622)
	45.943.274	72.111.702
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	(5.755.875)	(21.056.382)
Toplam	77.130.679	95.547.092

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Diğer gelirler	1.086	11.415
Toplam	1.086	11.415

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Döviz işlem giderleri	51.433	157.799
KYD benchmark bedeli	41.760	36.144
SMMM hizmet bedeli	31.200	21.718
İlan giderleri	22.673	42.985
BİST endeks kullanım lisans ücreti	15.840	-
Vergi resim, harç, tapu vb. giderler	9.947	6.296
EFT gideri	8.623	9.440
Lisanslama giderleri	7.487	-
Komisyon bildirim giderleri	2.703	-
Noter harç tasdik giderleri	1.139	699
Diğer giderler	19.351	989
Toplam	212.156	276.070

13 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Fon'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmeleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Toplam değer
F_USDTRY1225	-	Kısa	1.250	47	58.852.500
Net pozisyon					58.852.500

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon’un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	16.092.330	16.092.330	1.154.467	1.154.467
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	1.263.714	1.263.714	7.836.073	7.836.073
Ters repo alacakları	1.171.210	1.171.210	3.104.015	3.104.015
Takas alacakları	1.771.500	1.771.500	-	-
Finansal varlıklar	211.751.184	211.751.184	279.328.275	279.328.275
Diğer alacaklar	1.440.038	1.440.038	279.312	279.312
Takas borçları	558	558	-	-
Diğer borçlar	3.687.583	3.687.583	9.203.430	9.203.430

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Özel sektör tahvili	25.896.703	-	-	25.896.703
Hisse senetleri	160.299.086	-	-	160.299.086
Finansman bonusu	22.083.937	-	-	22.083.937
Eurobond	3.471.458	-	-	3.471.458
Toplam	211.751.184	-	-	211.751.184

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Özel sektör tahvili	24.669.338	-	-	24.669.338
Hisse senetleri	214.695.160	-	-	214.695.160
Finansman bonusu	34.145.155	-	-	34.145.155
Eurobond	5.799.235	-	-	5.799.235
Türev forward	19.387	-	-	19.387
Diğer	19.387	-	-	19.387
Toplam	279.347.662	-	-	279.347.662

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalardaki nakit	16.092.330	1.154.467
Vadesiz mevduat	16.092.330	1.154.467
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	1.263.714	7.836.073
	17.356.044	8.990.540

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 1.263.714 TL'dir (31 Aralık 2024: 7.836.073 TL).

Fon'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	17.356.044	8.990.540
Ters repo alacakları	1.171.210	3.104.015
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(1.263.714)	(7.836.073)
Faiz tahakkukları (-)	(1.210)	(4.015)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	17.262.330	4.254.467

16 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	282.498.712	265.755.251
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	69.291.115	86.706.626
Katılma payı ihraç tutarı	103.141.256	252.882.375
Katılma payı iade tutarı	(225.129.248)	(322.845.540)
Dönem sonu itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	229.801.835	282.498.712

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	229.801.835	282.498.712
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	27.038.821	45.283.528
Birim pay değeri (TL)	8,498959	6,238443
Dönem başı itibarıyla (adet)	45.283.528	56.145.174
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (adet)	13.900.023	44.135.945
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (adet)	(32.144.730)	(54.997.591)
Dönem sonu itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (adet)	27.038.821	45.283.528

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 470.000.000 (31 Aralık 2024: 470.000.000) adettir. Fon’a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon’un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri 64.315 TL’dir. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon’un risk yönetim amacı Fon’un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	14.897.303	2.458.741	-	1.171.210	211.751.184	1.440.038	1.771.500
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.897.303	2.458.741	-	1.171.210	211.751.184	1.440.038	1.771.500
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2024	Nakit ve nakit benzerleri		Ters repo alacakları		Finansal yatırımlar	Diğer alacaklar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	8.771.006	219.534	-	3.104.015	279.328.275	279.312	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.771.006	219.534	-	3.104.015	279.328.275	279.312	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un faaliyetleri gereği aktifinin tamamına yakını nakit ve nakit benzeri kalemler ile finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Fon'un finansal yükümlülüklerinin sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Takas borçları	558	-	-	-	558	558
Diğer borçlar	3.687.583	-	-	-	3.687.583	3.687.583
Toplam yükümlülükler	3.688.141	-	-	-	3.688.141	3.688.141

31 Aralık 2024						
	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	Defter değeri
Diğer borçlar	9.203.430	-	-	-	9.203.430	9.203.430
Toplam yükümlülükler	9.203.430	-	-	-	9.203.430	9.203.430

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.171.210	3.104.015
Finansal yatırımlar	19.883.898	28.007.875

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal yatırımlar	31.568.200	36.605.853
Faiz artışı / (azalışı)		
%1	315.682	366.059
(%1)	(315.682)	(366.059)

Fiyat Riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve piyasa fiyatı oluşan finansal araçlarının tamamı organize piyasalarda işlem görmektedir. Fon tarafından yapılan duyarlılık analizlerine göre, ilgili piyasa endekslerinde %5 oranında bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı altında, Fon'un kârında 8.014.954 TL tutarında artış/azalış meydana gelmektedir (31 Aralık 2024: 10.734.758 TL).

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	16.062.798	45.305	46.758	11.770.417
Finansal varlıklar	150.649.143	2.800.169	136.743	23.797.677
Toplam varlıklar	166.711.941	2.845.474	183.501	35.568.094
31 Aralık 2024	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	1.148.727	15.483	586	580.962
Finansal varlıklar	192.119.895	4.540.592	135.972	26.931.357
Toplam varlıklar	193.268.622	4.556.075	136.558	27.512.319

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski (Devamı)

Aşağıdaki tabloda, ABD Doları, Avro ve diğer para birimlerinin TL karşısında %20 oranında bir değer kazanması veya kaybının etkisi gösterilmektedir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	31 Aralık 2025	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	24.383.265	(24.383.265)
ABD Doları'nın net etkisi	24.383.265	(24.383.265)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	1.845.503	(1.845.503)
Avro'nun net etkisi	1.845.503	(1.845.503)
Diğer yabancı para birimlerinin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Diğer yabancı para birimlerinin net varlık / yükümlülüğü	7.113.619	(7.113.619)
Diğer yabancı para birimlerinin net etkisi	7.113.619	(7.113.619)
Toplam etki	33.342.387	(33.342.387)

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu (Devamı)

	31 Aralık 2024	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları'nın net varlık / yükümlülüğü	32.147.939	(32.147.939)
ABD Doları'nın net etkisi	32.147.939	(32.147.939)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Avro'nun net varlık / yükümlülüğü	1.003.324	(1.003.324)
Avro'nun net etkisi	1.003.324	(1.003.324)
Diğer yabancı para birimlerinin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
Diğer yabancı para birimlerinin net varlık / yükümlülüğü	5.502.464	(5.502.464)
Diğer yabancı para birimlerinin net etkisi	5.502.464	(5.502.464)
Toplam etki	38.653.727	(38.653.727)

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

- (i) 31 Aralık 2025 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)
- (ii) 2025 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü detayları aşağıdaki gibidir:

	Bedelsiz Hisse Detayı (Adet)
<u>ANSGR</u>	<u>75.000</u>
Toplam	75.000
	Temettü
Yabancı hisse senetleri	3.176.623
TCELL	181.818
ECILC	78.802
TURSG	40.000
LKMNH	19.791
MEDTR	6.723
Toplam	3.503.757

20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

İş Portföy Sağlık Şirketleri Karma Fon'unun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2025 itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İş Portföy Sağlık Şirketleri Karma Fon'unun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımını için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2026

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-8
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	9
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	10
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

FONU TANITICI BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. FONUN ADI:

İş Portföy Sağlık Şirketleri Karma Fon

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 4.700.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 229.801.835 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 27.038.821 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 22 Şubat 2021 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon kurulduğu günden itibaren süresizdir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 8,49896 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 6,23844 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %36,24'tür.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı %36,24'tür.

E. AYLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	72,92
Özel Sektör Tahvili	13,64
Finansman Bonosu	10,3
Repo-Trepo	2,56
Teminat	0,58

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı %5,75'tir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı %0,83'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 56,94'tür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 103.141.256 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 225.129.248 TL'dir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Yabancı																			
CSL AT EQUITY	AUD	CSL LIMITED			AU000000CSL8			213,000	287,984554	22/12/25					172,850000	1.050.737,97	0,86	0,49	0,46
SIG AT EQUITY	AUD	SIGMA HEALTHCARE LTD			AU000000SIG6			2.856,000	2,900000	24/12/25					2,940000	223.112,37	0,14	0,10	0,10
GALD SW EQUITY	CHF	GALDERMA GROUP AG			CH1335392721			69,000	162,980145	23/12/25					161,474200	800.448,45	0,37	0,28	0,28
LONN SW EQUITY	CHF	LONZA GROUP AG-REG			CH0013841017			30,000	699,974333	23/12/25					535,190100	865.272,34	0,54	0,40	0,38
NOVN SW EQUITY	CHF	NOVARTIS AG			CH0012005287			828,000	85,375000	23/12/25					109,786500	4.898.902,73	3,08	2,29	2,13
ROG SW EQUITY	CHF	ROCHE HOLDING AG			CH0012032048			303,000	352,088634	23/12/25					328,100300	5.357.630,41	3,34	2,50	2,33
RO SW EQUITY	CHF	ROCHE HOLDING AG			CH0012032113XXX			13,000	333,280000	23/12/25					337,431400	236.402,85	0,15	0,11	0,10
SDZ SW EQUITY	CHF	SANDOZ GROUP AG			CH1243598427			203,000	57,980000	23/12/25					57,819300	630.358,35	0,39	0,29	0,27
SOON SW EQUITY	CHF	SONOVA HOLDING AG-REG			CH0012549785			23,000	208,400000	23/12/25					208,618800	258.106,83	0,16	0,12	0,11
STMN SW EQUITY	CHF	STRAUMANN HOLDING AG-REG			CH1175448886			52,000	94,916923	23/12/25					92,734700	259.877,76	0,16	0,12	0,11
COLOR DC EQUITY	DKK	COLOPLAST A/S			DK0000448595			55,000	544,400000	22/12/25					543,823000	200.997,81	0,13	0,09	0,09
GMAB DC EQUITY	DKK	Genmab A/S			DK0010272202			30,000	2.009,000000	22/12/25					2.033,849200	410.178,54	0,28	0,19	0,18
ZEAL DC EQUITY	DKK	ZEALAND PHARMA A/S			DK0060257814			29,000	482,250000	22/12/25					478,955900	92.983,75	0,06	0,04	0,04
BAYN GY EQUITY	EUR	BAYER AG			DE000BAY0017			454,000	35,207511	22/12/25					38,844300	841.147,95	0,52	0,39	0,37
DIM FP EQUITY	EUR	SARTORIUS STEDIM BIOTECH			FR0013154002			12,000	204,000000	22/12/25					209,558500	128.452,85	0,08	0,06	0,06
EL FP EQUITY	EUR	ESSILORLUXOTTICA SA			FR0000121687			134,000	277,400000	22/12/25					269,862900	1.817.207,14	1,13	0,85	0,79
ERF FP EQUITY	EUR	Eurofins Scientific SE			FR0014000MR3			53,000	61,680000	22/12/25					62,315800	168.081,12	0,10	0,08	0,07
FRE GR EQUITY	EUR	Fresenius SE & Co KGaA			DE0005785604			189,000	47,959947	22/12/25					48,910800	484.849,98	0,29	0,22	0,20
MRK GY EQUITY	EUR	MERCK KGAA			DE0006999906			70,000	176,450000	30/01/25					122,447300	431.016,09	0,27	0,20	0,19
SAN FP EQUITY	EUR	SANOFI			FR0000120578			470,000	98,927838	22/12/25					82,738300	1.955.487,84	1,22	0,91	0,85
SHL GY EQUITY	EUR	Siemens Healthineers AG			DE000SHL1008			129,000	59,553333	22/12/25					44,857500	290.985,27	0,18	0,14	0,13
SRT3 GY EQUITY	EUR	SARTORIUS AG-VORZUG			DE0007165831			10,000	519,450000	22/12/25					248,905500	124.158,85	0,08	0,06	0,05
UCB BB EQUITY	EUR	UCB SA			BE0003739530			55,000	239,389091	23/12/25					238,231100	658.881,59	0,41	0,31	0,29
AZN LN EQUITY	GBP	ASTRAZENECA PLC			GB0009895282			799,000	137,907712	29/12/25					137,907712	6.337.180,37	3,95	2,96	2,78
HLN LN EQUITY	GBP	HALEON PLC			GB00BM088870			41,000	3,709024	29/12/25					3,745138	8.831,05	0,01	0,00	0,00
2413 JP EQUITY	JPY	M3 INC			JP3435750009			208,000	3.407,850962	22/12/25					2.114,000000	120.006,64	0,07	0,06	0,05
4503 JP EQUITY	JPY	ASTELLAS PHARMA INC			JP3942400007			106,000	1.870,786804	22/12/25					2.093,000000	80.549,71	0,04	0,03	0,03
4507 JP EQUITY	JPY	SHIONOGI & CO LTD			JP3347200002			69,000	2.157,647391	22/12/25					2.841,000000	53.500,43	0,03	0,03	0,02
4523 JP EQUITY	JPY	EISAI CO LTD			JP3180400002			128,000	5.677,217898	22/12/25					4.860,000000	160.248,29	0,10	0,07	0,07
4528 JP EQUITY	JPY	Ono Pharmaceutical Co Ltd			JP3197800004			99,000	2.376,944444	22/12/25					2.172,500000	58.899,17	0,04	0,03	0,03
4543 JP EQUITY	JPY	TERUMO CORP			JP3546800008			649,000	2.384,024330	22/12/25					2.270,000000	402.075,40	0,25	0,19	0,17

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Yabancı																			
4568 JP EQUITY	JPY	DAIICHI SANKYO CO LTD			JP3475350009			838,000	3.233,345621	22/12/25					3.348,000000	765.713,71	0,48	0,36	0,33
4578 JP EQUITY	JPY	OTSUKA HOLDINGS CO LTD			JP3188220002			134,000	5.856,161194	22/12/25					8.873,000000	324.498,16	0,20	0,15	0,14
7733 JP EQUITY	JPY	OLYMPUS CORP			JP3201200007			488,000	2.359,485676	22/12/25					1.984,500000	264.306,52	0,16	0,12	0,12
7741 JP EQUITY	JPY	HOYA CORP			JP3837800006			9,000	16.615,072222	14/01/25					23.685,000000	58.177,20	0,04	0,03	0,03
GETIB SS EQUITY	SEK	GETİNGE AB			SE0000202824			100,000	211,200000	22/12/25					217,809200	100.882,69	0,06	0,05	0,04
222383TD US EQUITY	USD	ABIOMED, INC. CVR			US003CVR0169			58,000	0,000000	24/01/24					0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00
ABBV US EQUITY	USD	ABBVIE INC			US00287Y1091			793,000	153,001324	24/12/25					229,755900	7.806.333,53	4,87	3,85	3,40
ABT US EQUITY	USD	ABBOTT LABORATORIES			US0028241000			747,000	121,178935	12/12/25					125,874100	4.028.893,45	2,51	1,88	1,75
ALC US EQUITY	USD	ALCON INC			CH0432492467			218,000	66,233165	23/12/25					79,389500	741.339,91	0,46	0,35	0,32
ALGN US EQUITY	USD	ALIGN TECHNOLOGY INC.			US0162551016			30,000	624,878000	12/12/25					157,198900	202.056,34	0,13	0,09	0,09
AMGN US EQUITY	USD	AMGEN INC			US0311621009			235,000	300,974213	12/12/25					326,720000	3.309.796,05	2,06	1,54	1,44
ARGX US EQUITY	USD	Argenx SE			US04016X1019			28,000	857,830357	24/12/25					836,672800	1.003.739,29	0,63	0,47	0,44
A US EQUITY	USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC			US00846U1016			126,000	146,281349	12/12/25					137,600200	742.842,69	0,46	0,35	0,32
BAX US EQUITY	USD	BAXTER INTERNATIONAL INC			US0718131099			200,000	19,450000	17/12/25					19,215800	164.662,88	0,10	0,08	0,07
BDX US EQUITY	USD	BECTON DICKINSON AND CO			US0758871091			125,000	248,382800	12/12/25					195,548700	1.047.302,62	0,65	0,49	0,46
BIIB US EQUITY	USD	BIOGEN INC			US09062X1037			64,000	213,152500	12/12/25					175,815700	482.108,59	0,30	0,23	0,21
BMY US EQUITY	USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO			US1101221083			906,000	54,442163	24/12/25					54,213900	2.104.468,24	1,31	0,98	0,92
BSX US EQUITY	USD	BOSTON SCIENTIFIC CORP			US1011371077			647,000	76,885966	12/12/25					96,148300	2.665.343,17	1,66	1,24	1,16
CAH US EQUITY	USD	Cardinal Health Inc			US14149Y1082			108,000	59,871132	12/12/25					207,519500	942.479,73	0,59	0,44	0,41
CI US EQUITY	USD	CIGNA CORPORATION CMN			US1255231003			119,000	243,894538	12/12/25					276,458700	1.409.662,92	0,88	0,66	0,61
CNC US EQUITY	USD	CENTENE CORPORATION CMN			US15135B1017			215,000	76,182372	12/12/25					41,213800	379.854,33	0,24	0,18	0,17
COO US EQUITY	USD	Cooper Cos Inc/The			US2186485019			88,000	100,869302	12/12/25					82,146800	302.868,79	0,19	0,14	0,13
COR US EQUITY	USD	AmerisourceBergen Corp			US03073E1055			87,000	122,917241	17/12/25					339,352600	1.264.962,57	0,79	0,59	0,55
CRL US EQUITY	USD	Charles River Laboratories International Inc			US1598641074			23,000	343,121304	12/12/25					202,440600	199.495,31	0,12	0,09	0,09
CVS US EQUITY	USD	CVS HEALTH CORP			US1268501006			549,000	88,183224	12/12/25					79,793000	1.876.914,03	1,17	0,88	0,82
DGX US EQUITY	USD	Quest Diagnostics Inc			US74834L1008			44,000	185,125000	17/12/25					175,490000	330.835,64	0,21	0,15	0,14
DHR US EQUITY	USD	DANAHER CORPORATION CMN			US2358511028			291,000	261,729553	12/12/25					230,814100	2.877.812,98	1,80	1,34	1,25
DVA US EQUITY	USD	DaVita Inc			US23918K1088			14,000	121,330000	17/12/25					113,807900	68.266,51	0,04	0,03	0,03
DXCM US EQUITY	USD	DEXCOM INC			US2521311074			179,000	102,077207	12/12/25					67,091100	514.547,16	0,32	0,24	0,22
ELV US EQUITY	USD	ANTHEM, INC. CMN			US0367521038			101,000	429,213168	12/12/25					349,372500	1.511.880,04	0,94	0,71	0,66
ESLOY US EQUITY	USD	ESSILORLUXOT-UNSPON ADR			US2972842007			300,000	101,440000	18/12/23					158,415000	2.036.220,47	1,27	0,95	0,89
EW US EQUITY	USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP			US28176E1082			253,000	85,540474	12/12/25					88,169900	894.035,09	0,58	0,44	0,41
GEHC US EQUITY	USD	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY			US36266G1076			210,000	76,936905	12/12/25					83,067800	747.410,59	0,47	0,35	0,33

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Yabancı																			
GILD US EQUITY	USD	GILEAD SCIENCES INC			US3755581036			538.000	94,728550	12/12/25					123,272800	2.841.555,05	1,77	1,33	1,24
GMAB US EQUITY	USD	Genmat A/S			US3723032082			47.000	27,230851	12/12/25					31,396200	63.224,03	0,04	0,03	0,03
GPCR US EQUITY	USD	STRUCTURE THERAPEURICS			US86368E1054			84.000	17,499881	17/12/25					67,702200	243.662,84	0,15	0,11	0,11
GSK US EQUITY	USD	GSK PLC-SPON ADR			US37733W2044			904.000	47,804303	24/12/25					49,124400	1.902.711,45	1,19	0,89	0,83
HCA US EQUITY	USD	HCA HEALTHCARE, INC CMN			US40412C1018			73.000	230,457808	17/12/25					471,626400	1.475.122,92	0,92	0,69	0,64
HOLX US EQUITY	USD	Hologic Inc			US4364401012			101.000	72,521188	17/12/25					74,514700	322.456,08	0,20	0,15	0,14
HSIC US EQUITY	USD	Henry Schein Inc			US8064071025			41.000	77,700000	17/12/25					76,330800	134.068,31	0,08	0,06	0,06
HUM US EQUITY	USD	HUMANA INC. CMN			US4448591028			47.000	269,373191	17/12/25					258,545900	520.653,51	0,32	0,24	0,23
IDXX US EQUITY	USD	IDEX LABORATORIES INC			US45168D1046			34.000	693,761765	17/12/25					680,533700	991.370,05	0,62	0,46	0,43
INCY US EQUITY	USD	INCYTE CORPORATION			US45337C1027			72.000	72,860556	17/12/25					98,427800	303.638,98	0,19	0,14	0,13
IQV US EQUITY	USD	IQVIA HOLDINGS INC			US46266C1053			76.000	254,028816	17/12/25					227,185000	739.776,43	0,46	0,34	0,32
ISRG US EQUITY	USD	INTUITIVE SURGICAL INC			US46120E6023			157.000	479,596561	17/12/25					572,536600	3.851.324,83	2,40	1,80	1,68
JNJ US EQUITY	USD	JOHNSON AND JOHNSON			US4781601046			1.075.000	177,196558	24/12/25					206,874700	9.528.468,18	5,94	4,45	4,15
LH US EQUITY	USD	LABORATORY CORPORATION OF AMER CMN			US5049221055			38.000	291,197832	17/12/25					252,751900	411.514,62	0,26	0,19	0,18
LLY US EQUITY	USD	ELI LILLY AND CO			US5324571083			354.000	536,707827	24/12/25					1.079,583100	16.374.444,74	10,23	7,64	7,13
MCK US EQUITY	USD	McKesson Corporation			US58155Q1031			54.000	535,199074	17/12/25					828,059600	1.915.854,83	1,20	0,89	0,83
MDT US EQUITY	USD	MEDTRONIC PLC			IE00B7N1Y115			553.000	106,776637	12/12/25					96,593700	2.288.659,45	1,43	1,07	1,00
MOH US EQUITY	USD	Molina Healthcare Inc			US90685R1005			25.000	335,070000	17/12/25					170,411500	182.535,00	0,11	0,08	0,08
MIRK US EQUITY	USD	MERCK & CO INC			US58933Y1055			1.065.000	102,993758	17/12/25					105,699600	4.832.269,75	3,01	2,26	2,10
MIRNA US EQUITY	USD	MODERNA INC			US99770K1079			137.000	29,710000	17/12/25					30,256900	177.602,03	0,11	0,08	0,08
MTD US EQUITY	USD	Mettler-Toledo International Inc			US5526861054			8.000	1.421,210000	17/12/25					1.409,505500	463.130,00	0,30	0,23	0,21
NVO US EQUITY	USD	NOVO NORDISK A/S			US8701002058			1.404.000	57,847398	24/12/25					50,967600	3.085.372,92	1,91	1,43	1,33
PDSB US EQUITY	USD	PDS BIOTECHNOLOGY CORP			US70485T1079			3.709.000	0,590531	17/12/25					0,805900	128.705,02	0,08	0,06	0,06
PFZ US EQUITY	USD	PFIZER INC			US7170811035			2.468.000	44,890839	17/12/25					24,950600	2.638.355,98	1,65	1,23	1,15
PHG US EQUITY	USD	KONINKLUKE PHILIPS N.V.			US5004723038			5.000	45,136000	09/03/23					27,221900	6.831,71	0,00	0,00	0,00
PODD US EQUITY	USD	INSULET CORP			US46784P1012			31.000	176,204194	17/12/25					298,369400	380.360,82	0,24	0,18	0,17
QGEN US EQUITY	USD	QIAGEN NV			NL0015002CX3			100.000	51,478300	17/12/25					45,225800	193.773,11	0,12	0,09	0,08
REGN US EQUITY	USD	REGENERON PHARMACEUTICAL INC			US75888F1075			40.000	754,785000	17/12/25					772,111700	1.323.266,65	0,83	0,62	0,58
RMD US EQUITY	USD	RESMED INC			US7611521078			58.000	250,001379	17/12/25					242,365800	602.251,28	0,38	0,28	0,26
RVTY US EQUITY	USD	PerkinElmer Inc			US7140461093			46.000	100,140000	17/12/25					96,799900	190.783,14	0,12	0,09	0,08
SNN US EQUITY	USD	Smith & Nephew PLC			US83175M2052			6.000	35,638667	05/05/23					33,173100	6.527,95	0,01	0,00	0,00
SOLV US EQUITY	USD	SOLVENTUM CORP			US83444M1018			58.000	80,985000	12/12/25					80,104200	199.062,99	0,12	0,09	0,09
STE US EQUITY	USD	STERIS PLC			IE00BFY8C754			43.000	221,393488	17/12/25					255,484200	470.695,17	0,29	0,22	0,20
SYK US EQUITY	USD	STRYKER CORP			US8636671013			151.000	261,992517	17/12/25					353,929900	2.289.820,52	1,43	1,07	1,00
TAK US EQUITY	USD	TAKEDA PHARMACEUTIC-SP ADR			US8740602052			1.568.000	15,402736	24/12/25					15,611900	1.048.839,57	0,65	0,49	0,46
TECH US EQUITY	USD	BIO-TECHNE CORP			US90973M1045			62.000	60,670000	12/12/25					59,044800	156.848,58	0,10	0,07	0,07

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	(Ç İSKONTO ORANI (%))	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																				
Hisse Yabancı																				
TMO US EQUITY	USD	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			US8835591023			163.000	591,445644	12/12/25					583,670300	4.076.285,30	2,54	1,90	1,77	
UHS US EQUITY	USD	Universal Health Services Inc			US9139031002			22.000	223,855000	12/12/25					224,316000	211.441,47	0,13	0,10	0,09	
UNH US EQUITY	USD	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED			US91324P1021			398.000	465,660101	12/12/25					332,354900	5.667.511,38	3,54	2,65	2,47	
VRTX US EQUITY	USD	VERTEX PHARMACEUTICALS INC			US92532F1003			113.000	466,465133	17/12/25					453,134300	2.193.878,76	1,37	1,02	0,95	
VTRS US EQUITY	USD	VIATRIS INC.			US92556V1081			473.000	11,654334	17/12/25					12,512300	253.574,47	0,16	0,12	0,11	
WAT US EQUITY	USD	Waters Corp			US9418481035			23.000	388,035217	17/12/25					384,450700	378.857,37	0,24	0,18	0,16	
WST US EQUITY	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES			US9553081055			32.000	302,467813	17/12/25					276,201800	378.869,90	0,24	0,18	0,16	
ZSH US EQUITY	USD	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC			US99959P1021			78.000	92,245000	17/12/25					90,610000	302.815,41	0,19	0,14	0,13	
ZTS US EQUITY	USD	ZOETIS INC			US96976V1035			198.000	201,396122	17/12/25					126,064200	1.056.656,54	0,66	0,49	0,46	
GRUP TOPLAMI								33.230,000								147.177.685,57	91,81	68,69	64,07	
Hisse Türk																				
AGEBA	TL	AYIWA SİĞORTA A.Ş.			TRECUHE00018			12.000.000	153,722467	14/07/25			801005114738619560000		221,200000	2.654.400,00	1,66	1,24	1,16	
ANKHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMeklİLİK A.Ş.			TRAANKHY79103			25.000.000	78,750000	14/07/25			801005114737451940060		98,250000	2.456.250,00	1,53	1,15	1,07	
ANSGR	TL	ANADOLU ANONİM TÜRK SİĞORTA ŞİRKETİ			TRAANSGR9101			100.000.000	22,279211	15/08/25			801005114742519720060		23,200000	2.320.000,00	1,46	1,08	1,01	
LKMNH	TL	LOKMAN HEKİM ENGURUSAG SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş.			TRELKMH00013			50.000.000	16,497867	12/06/25			8010051100014426149470060		19,190000	959.500,00	0,60	0,45	0,42	
MPARK	TL	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.			TREMLPC00021			10.000.000	348,866663	05/08/25			8010051100015532496880000		380,500000	3.805.000,00	2,37	1,78	1,66	
TSKB	TL	T.BİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.			TRATSKBW91N0			76.000.000	13,628668	14/07/26			8010051122601160213660060		12,360000	926.260,00	0,68	0,53	0,50	
GRUP TOPLAMI								272.000,000								13.121.400,00	8,19	6,13	5,72	
GRUP TOPLAMI								305.230,000									160.299.085,57	100,00	74,82	69,79
BORÇLANMA SENETLERİ																				
Eurobond Yabancı																				
US037833ER75	USD	APPLE INC	08/08/82	13368	US037833ER75	5,34		100.000.000	94,641900	14/08/25	5,337560				81,022331	3.471.456,50	6,75	1,62	1,51	
GRUP TOPLAMI								100.000,000									3.471.456,50	6,75	1,62	1,51
Özel Sektör																				
Finansman Bonosu																				
TRFQNB22633	TL	QNB FINANSBANK A.Ş.	13/02/26	43	TRFQNB22633	44,01		10.000.000,000	108,617900	06/11/25	44,012344		807386829568644360		114,900544	11.490.054,38	22,34	5,37	5,00	
TRFYKYM22640	TL	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	26/02/26	56	TRFYKYM22640	44,34		6.000.000,000	92,103400	10/12/25	44,339161		808704846772452884		94,524968	5.671.496,06	11,02	2,65	2,47	
TRFQNB32616	TL	QNB FINANSBANK A.Ş.	27/03/26	85	TRFQNB32616	44,44		1.600.000,000	107,740900	02/12/25	44,436467		808387637667837918		111,044478	1.776.711,65	3,45	0,83	0,77	
TRFQNB52622	TL	QNB FINANSBANK A.Ş.	15/05/26	134	TRFQNB52622	43,41		3.000.000,000	102,103600	05/12/25	43,412681		808506934679451908		104,855771	3.145.873,12	6,11	1,47	1,37	
GRUP TOPLAMI								20.600.000,000								22.083.937,21	42,92	10,32	9,61	
Özel Sektör Tahvil																				
TRSSISE32613	TL	TÜRKİYE İŞİ VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	03/03/26	61	TRSSISE32613	50,03		7.980.000,000	100,000000	03/10/24	50,031524				103,505605	8.259.739,27	16,05	3,86	3,59	
TRSAKFK32611	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	04/03/26	62	TRSAKFK32611	54,25		10.000.000,000	100,000000	07/03/24	54,246756				102,557133	10.255.713,29	19,93	4,79	4,46	
TRSENSAK2611	TL	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	12/11/26	315	TRSENSAK2611	48,44		7.000.000,000	101,834000	28/02/25	48,444500		797423562593523589		105,448433	7.381.250,33	14,35	3,45	3,21	
GRUP TOPLAMI								24.980.000,000								25.896.702,89	50,33	12,10	11,26	
GRUP TOPLAMI								45.580.000,000									47.980.640,10	93,25	22,42	20,87
GRUP TOPLAMI								45.680.000,000									51.452.098,60	100,00	24,04	22,38

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
T.REPO																				
TRT151227T18	TL	HAZİNE	02/01/28	1	TRT151227T18			1.000.000,000	37,980000	31/12/25		851.170,00	809575659981649908	1.002.081,10	37,980000	1.001.040,01	85,47	0,47	0,44	
TRT080428T18	TL	HAZİNE	02/01/28	1	TRT080428T18			170.000,000	38,510000	31/12/25		159.790,00	809575659981649059	170.340,09	38,510000	170.169,98	14,53	0,08	0,07	
GRUP TOPLAMI								1.170.000,000												
GRUP TOPLAMI								1.170.000,000												
VIOP Nakit Teminatı																100,00	0,55	0,51		
VIOP Nakit Teminatı								1.263.713,930												
GRUP TOPLAMI								1.263.713,930												
GRUP TOPLAMI								1.263.713,930												
DİĞER																100,00	0,59	0,59		
Döviz																				
AUD	AUD				AUD			21.748,050	28,232778	31/12/25					28,572500	821.339,01	0,00	0,00	0,27	
CHF	CHF				CHF			28.148,480	53,583928	31/12/25					53,891900	1.516.975,07	0,00	0,00	0,86	
DKK	DKK				DKK			495.822,750	8,888000	31/12/25					8,722500	3.331.823,94	0,00	0,00	1,45	
EUR	EUR	EU			EUR			48.757,590	49,818487	31/12/25					50,285900	2.351.247,49	0,00	0,00	1,02	
GBP	GBP				GBP			41.087,410	56,844689	31/12/25					57,512300	2.363.031,45	0,00	0,00	1,03	
JPY	JPY				JPY			14.284.110,000	0,273844	31/12/25					0,272921	3.898.433,59	0,00	0,00	1,70	
SEK	SEK				SEK			8.380,000	4,610000	31/12/25					4,631700	38.813,85	0,00	0,00	0,02	
USD	USD	FED			USD			45.305,220	42,592227	31/12/25					42,845700	1.941.133,88	0,00	0,00	0,84	
GRUP TOPLAMI								14.971.157,500												
GRUP TOPLAMI								14.971.157,500												
FON PORTFÖY DEĞERİ																16.062.798,06	0,00	0,00	6,99	
FON PORTFÖY DEĞERİ																16.062.798,06	0,00	0,00	6,99	
FON PORTFÖY DEĞERİ																214.186.108,07	100,00	100,00		

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM
A. FON PORTFÖY	214.186.108,07		93,20
B. HAZIR DEĞERLER	16.092.328,52		7,00
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	29.530,46	0,18	0,01
c) Diğer Hazır Değerler	16.062.798,06	99,82	6,99
C. ALACAKLAR	3.211.537,80		1,40
a) Takastan Alacaklar Toplamı	1.771.500,00	100,00	0,77
i) T1 Alacakları	-	-	-
ii) T2 Alacakları	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	1.771.500,00	-	-
b) Diğer Alacaklar	1.440.037,80	-	0,63
i) Diğer Alacaklar	1.440.037,80	-	0,63
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettü	-	-	-
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM</u>
D. BORÇLAR	(3.688.139,00)		(1,60)
a) Takasa Borçlar	-	-	0,00
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-
iv) İhbarlı FonPav Takas	(3.112.970,47)	-	-
b) Yönetim Ücreti	(535.843,80)	14,53	(0,23)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtivaatlar	-	-	-
e) DİĞER BORÇLAR	(27.834,64)	1,07	(0,01)
i) Diğer Borçlar	(27.834,61)	-	(0,01)
ii) Denetim Reeskontu	(0,03)	-	-
f) Kayda Alma Ücreti	(11.490,09)	0,31	-
g) Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	229.801.835		
Toplam katılma payı/Pay sayısı	470.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	442.961.179		

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Fon yönetim ücreti	5.833.588
Saklama ücretleri	1.268.542
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	342.902
Denetim ücretleri	76.485
Kurul ücretleri	42.662
Diğer giderler	212.156
	7.776.335

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

31 Aralık 2025 itibarıyla Fon'un 75.000 adet bedelsiz hisse senedi, 3.503.757 TL temettüsü bulunmaktadır.

B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)” yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)” yürürlüğe girmiştir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

İTFALAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

İŞ PORTFÖY SAĞLIK ŞİRKETLERİ KARMA FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- 2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

.....