

İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

İş Portföy Tarım Serbest Fon'unun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2025

İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON (IJT) PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 7.06.2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2024 tarihi itibarıyla (*)	
Fon Toplam Değeri	558,391,164
Birim Pay Değeri (TRL)	5.160861
Yatırımcı Sayısı	1,921
Tedavül Oranı	13.82%
Portföy Dağılımı	
Fon	67.34%
Ortaklık Payları	32.33%
- Gıda	15.49%
- Biracılık Ve Meşrubat	14.97%
- Perakende	1.00%
- İletişim	0.86%
- Tarım Kimyasalları	0.00%
Teminat	0.34%

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

Yatırım Stratejisi
Fon, Tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest fon statüsündedir. Fonun ana yatırım stratejisi; şeker, mısır, soya fasulyesi, kahve, kakao, pamuk, buğday ve diğer tarım emtiaları fiyatlarını ve bu fiyatlara dayalı endeksleri takip etmek için kurulmuş ve katılma payları borsalarda işlem gören yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına, tarım emtialarına dayalı yabancı yatırım fonlarının katılma paylarına, tarım emtiaları vadeli işlem kontratlarına ve tarım sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin ihraç ettiği ortaklık paylarına ve tarım sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin ihraç ettiği ortaklık paylarına dayalı yabancı borsa yatırım fonları ile yatırım fonlarına yatırım yapmak suretiyle tarım alanında oluşacak fiyat değişimlerini yatırımcısına yansıtmaktır. Ana yatırım stratejisine uygun olarak, yönetici, Fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmesi için farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eşzamanlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir. Fon herhangi bir menkul kıymete doğrudan veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı yatırım yapabilir. Fon toplam değerinin en az %80'i; şeker, mısır, soya fasulyesi, kahve, kakao, pamuk, buğday ve diğer tarım emtiaları fiyatlarını ve bu fiyatlara dayalı endeksleri takip etmek için kurulmuş ve katılma payları borsalarda işlem gören yerli/yabancı borsa yatırım fonlarına, tarım emtialarına dayalı yabancı yatırım fonlarının katılma paylarına, tarım sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin ihraç ettiği ortaklık paylarına ve tarım sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin ihraç ettiği ortaklık paylarına dayalı yabancı borsa yatırım fonları ile yatırım fonlarına yatırılır. Fonun yatırım yaptığı borsa yatırım fonları tek bir tarımsal emtia üzerine kurulmuş olabileceği gibi, seçilmiş tarım emtialarından oluşan bir sepete yatırım yapacak şekilde de kurulmuş olabilir. Söz konusu borsa yatırım fonları (BYF), ağırlıklı olarak, Chicago Mercantile Exchange ABD (CME), Chicago Board of Trade (CBOT)'de veya Intercontinental Exchange İngiltere (ICE)'de işlem gören vadeli tarım emtialarına yatırım yapmaktadır. Emtia vadeli işlem kontratları fiyatları, emtia fiyat hareketlerinden, işlem gördüğü borsadaki alım-satım faaliyetlerinden, likidite koşullarından ve vadelerine özgü alım-satım faaliyetlerinden etkilenirler. BYFler yatırım stratejileri doğrultusunda, çeşitli vadelerdeki tarım emtiaları vadeli işlem kontratlarına yatırım yapmaktadırlar. İlgili tarım emtia BYFleri pozisyonlarını sürdürebilmek için yatırım yaptıkları kontratları vade sonu yaklaştıkça ileri vadelerdeki sözleşmelere taşımaktadırlar. Farklı vadelerdeki arz talep koşulları, söz konusu emtianın vadeli işlem fiyatlarının backwardation veya contango yapısında olmasına neden olabilir. Backwardation, ileri tarihli kontratların daha yakın tarihli sözleşmelerden daha düşük fiyatla işlem gördüğü piyasa koşuldur. Contango ise yakın tarihli kontrat fiyatlarının ileri tarihli kontrat fiyatlarından daha düşük fiyatlı işlem gördüğü piyasa koşuldur. Ayrıca, bazı BYFler, tarım emtia yatırımlarını, swap sözleşmeleri üzerinden gerçekleştirmektedirler. Tarıma dayalı bir swap işleminde ilgili taraflar, önceden tanımlanmış tarım emtiaları yatırım araçlarının gerçekleşecek getirilerinin veya getiri oranları üzerindeki farkların değiştirilmesi üzerinde anlaşılır. Bu sayede ilgili yatırım aracının yukarı veya aşağı performansını, onu oluşturan temel bileşenlere fiziki olarak sahip olmak zorunda kalmadan yansıtabilirler. Fon toplam değerinin kalan kısmı ise TL ve/veya yabancı para cinsinden diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Ayrıca, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamak ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır. Fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının değeri fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihracatçıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Fon portföyüne alınacak finansal varlıklar Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemelerine ve bu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak seçilir ve portföy yöneticisi tarafından mevzuata uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde ve yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, Tebliğin 4. maddesinde belirtilen varlıklar ve işlemler ile 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden serbest şemsiye fon niteliğine uygun bir portföy oluşturulması esas alınır. Fon, Tebliğin 25inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyulur. Yönetici tarafından, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemlere dair azami bir sınırlama getirilmemiş olup, stratejisi kapsamında Tebliğin 4.2. maddesinde yer alan tüm finansal varlıklara yatırım yapılabilecektir.. Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla kıymetli madenler, döviz, faiz, pay, pay endeksi ve yatırım fonları üzerinden düzenlenmiş kaldıraç yaratan işlemler dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin fonun yatırım stratejisine uygun olması zorunludur.Portföye borsa dışından türev araç (forward ve opsiyon), swap sözleşmeleri ve repo, ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı tarafının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı türev araç (forward ve opsiyon), swap sözleşmeleri ve repo, ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum vb.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur. Fon hesabına kredi alınması mümkündür. Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler: Fon'a yabancı devlet, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ve kira sertifikalarından ABD, İngiltere (Birleşik Krallık), İrlanda, Fransa, Almanya, Japonya, Belçika, Avusturya, Kanada, Avustralya, İsviçre, Malta, Lüksemburg, Norveç, İspanya, Hollanda, İtalya, Singapur, Finlandiya, Danimarka, Hong Kong, Avusturya, Portekiz, Yunanistan, Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Ekvator, Mısır, Sili, Endonezya, İsrail, Güney Kore, İsveç, Singapur, Yeni Zelanda, Macaristan, Çek Cumhuriyeti, Çin, Meksika, Nijerya, Peru, Filipinler, Polonya, Romanya, Rusya, Güney Afrika, Ukrayna, Uruguay, Vietnam, Hindistan ülkelerine ait olanlar ve derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınabilir. Fon, ayrıca bu ülkelerin borsalarında işlem gören ortaklık paylarına da yatırım yapabilir. Fon portföyüne, yatırım stratejisi ile uyumlu ve risk düzeyine uygun olması kaydıyla yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları dahil edilebilir. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının borsada işlem görmesi, ihracatçısının ve/veya yatırım aracının, Tebliğin 32nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması zorunludur. Derecelendirme notunu içeren belgeler Yönetici nezdinde bulundurulur. Yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçları tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluşa nezdinde saklanır. Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarına ilişkin olarak borsada işlem görme şartı aranmaz. Bununla birlikte Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarının ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları aracılığıyla ilan edilmesi, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte olması zorunludur. Ayrıca, yurt içinde ihraç edilen yapılandırılmış yatırım/borçlanma araçlarından, Kurulun borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibarı ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilecektir.

(*) 1 Ocak 2025 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 2 Ocak 2025 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2025 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2024 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON (IJT) PERFORMANS SUNUM RAPORU

Yatırım Riskleri

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, kira sertifikalarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlar adayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan pozisyonlarının değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb)dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.d- Kıymetli Maden ve Emtia Riski: Kıymetli madenlere doğrudan yatırım yapılması veya kıymetli madenler ile emtiaya dayalı sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde, kıymetli madenlerin veya emtiaların fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve kıymetli maden alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.8) Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satılmaya başlandığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesiriskidir.9) Etik Risk: Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ileFon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların(örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.10) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.11) Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer'in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir.12) Teminat Riski: Türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur.13) Opsiyon Duyarlılık Riskleri: Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda risk duyarlılık değişimleri yaşanabilmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir.Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişiminin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür.14) Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları Riskleri: Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının değeri ve dönem sonu getirisi faiz ödemesinin yanında dayanak varlığın piyasa performansına bağlıdır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının dayanak varlıkları üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin ilgili dönemde negatif olması halinde, yatırımcıvade sonunda hiçbir itfa geliri elde edemeyeceği gibi, performansla orantılı olarak vade sonundaelde edilen itfa tutarı nominal değerden daha düşük de olabilir. Bununla birlikte, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük fiyat oluşumunda piyasa faizlerinde yaşanabilecek değişimler ve dayanak varlık fiyat değişimleri de etkili olabilmektedir. Piyasa faizlerinde ve dayanak varlık fiyatında yaşanabilecek dalgalanmalar Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarının günlük değerlemesini etkileyebilmektedir. Fon'un Riske MaruzDeğer (RMD) hesaplamalarında türev araçlarla birlikte Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçlarından kaynaklanan piyasa riskleri de dikkate alınır. Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yapılması halinde karşı taraf riski de mevcuttur. Karşı taraf riski, ihraççı kurumun Yatırım/Borçlanma Aracından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder. Karşı taraf riskini minimum seviyede tutabilmek adına, Yapılandırılmış Yatırım/Borçlanma Araçları yatırımlarında ihraççının ve/veya varsa yatırım aracının Fon Tebliği'nin 32'nci maddesinde belirtilen derecelendirme notuna sahip olması ve koşulu aranır.15) Fonun Yatırım Yaptığı Tarım Emtialarına Dayalı Borsa Yatırım Fonlarına(BYF) İlişkin Riskleri: Fonun yatırım stratejisi gereği yatırım yaptığı tarım emtialarına dayalı BYF'ler aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır. BYF'nin yaptığı Türev Araçlardan kaynaklanan Riskler:Tarım emtialarına yatırım yapan BYFler yapıları gereği menkul kıymetlere yatırım yapan yatırım fonlarından çok farklı şekilde yönetilmektedir. Bu tip BYF'ler yatırımlarını swap, forward ve futures(vadeli işlem kontratları), opsiyon gibi türev araçlar üzerinden yapmaktadır. Yatırımcının bu tip enstrümanları taşıyan bir yapıya yatırım yapmadan önce, türev araçların ve bu araçların dayanak varlıklarının işlem gördüğü piyasalara dair bilgi sahibi olması ve riskleri anlaması gereklidir.Tarım emtialarına yatırım yapan BYFler yatırımlarını önceden belirlenmiş katı kurallara dayalı stratejilerle yapabileceği gibi serbest bir yönetim tarzıyla yapabilmektedir. İzlenen yönetim tarzı, tarım emtialarına yatırım yapan BYFlere özgü egzotik risk profiline ve tarım emtialarına dayalı BYF'lerin yatırım yaptığı türev enstrümanlara bağlı olarak bir çok risk ortaya çıkmaktadır.Borsadışı swap, forward, opsiyon sözleşmeleri piyasa riski, kredi riski, karşı taraf riski, fonlamariski, operasyonel risk, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, korelasyon riski bulunmaktadır.Borsada işlem gören vadeli işlem sözleşmeleri ve opsiyon sözleşmelerinde piyasa riski, kredi riski,fonlama riski, operasyonel risk, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, korelasyon riski pozisyon yenileme/taşıma riski içermektedir.Vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapan tarım emtialarına dayalı BYF'ler yatırım farklı takas tarihleri üzerinden yatırım yapabilecekleri gibi, tamamen kısa vadeli kontratlarda pozisyon taşıyabilirler. En yakın vadeli kontratların yoğunlukla taşındığı durumlarda BYF stratejisi gereğipozisyonun ileri vadelere taşınması sırasında kısa vadeli ve uzun vadeli sözleşmeler arasındaki uzlaşma fiyatı farkları sebebiyle zarar etme olasılığı ortaya çıkmaktadır.Ayrıca, olağandışı piyasa koşullarında, farklı takas tarihlerinde işlem gören kontrat fiyatları piyasa koşulları, kontrat zorunlulukları veya herhangi bir şekilde piyasa bozulmasına sebep olabilecek sebepler nedeniyle öngörülemeyecek fiyatlama dinamikleri gösterebilmektedir.Vadeli İşlem Sözleşmelerinde Negatif Fiyat Riski.Piyasa dinamiklerini temelden etkileyebilecek durumların ortaya çıktığı durumlarda, fiziki teslimata tabi vadeli işlem sözleşmesinin fiyatının negatif oluşabileceği ve bu sözleşmelerin ileri tarihli sözleşmelere taşınması sürecinde tarım emtialarına dayalı BYFlerin zararları karşılaşılabilecek riskleri bulunmaktadır.

İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON (İJT) PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ

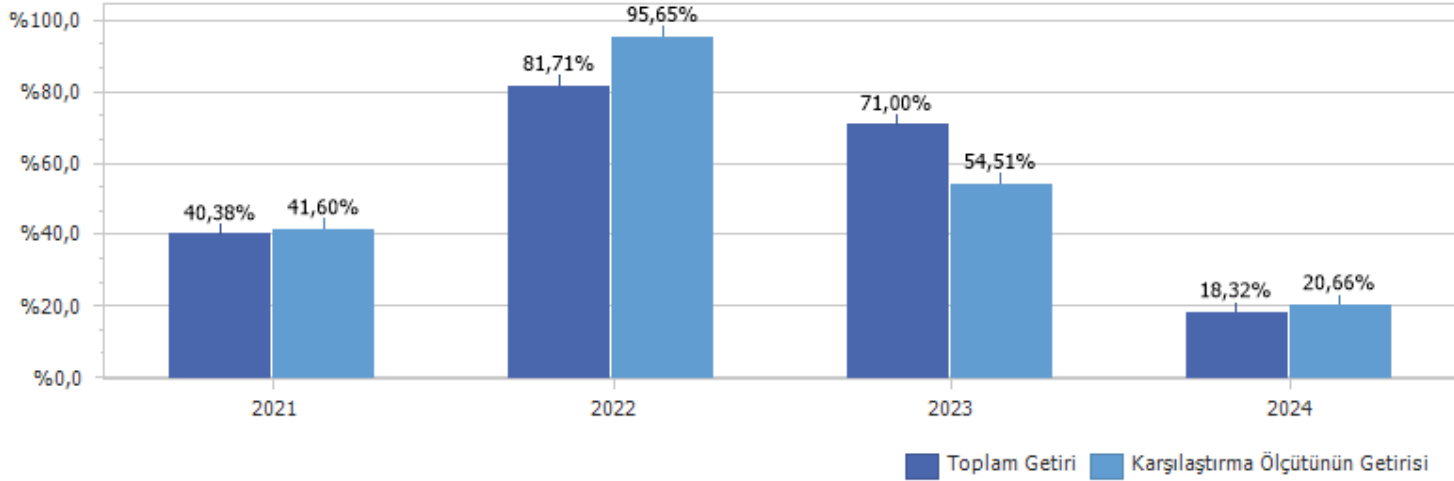
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021 (**)	40.38%	41.60%	27.34%	38.99%	34.43%	0.00	170,537,924
2022	81.71%	95.65%	64.27%	16.14%	16.81%	-0.03	760,743,907
2023	71.00%	54.51%	64.77%	17.17%	17.16%	0.04	829,655,512
2024	18.32%	20.66%	44.38%	12.49%	12.17%	-0.02	558,391,164

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

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

(***) İlgili veriler 7.06.2021 tarihinden sene sonuna kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON (İJT) PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) İş Portföy Yönetimi yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetleri sunmaktadır. Şirket, Yatırım fonları, emeklilik fonları, alternatif yatırım ürünleri ve özel portföy yönetimi alanlarında uzmanlaşmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri, fonların izahnameleri ve portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin geçerli mevzuat çerçevesinde, fonlar Sermaye Piyasası Faaliyet Lisanslarına sahip uzmanlar tarafından yönetilmektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 1.01.2024 - 31.12.2024 döneminde net %18,32 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %20,66 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2,34 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile nispi getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

1.01.2024 - 31.12.2024 döneminde:	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	2.005682%	14,541,039.85
Denetim Ücreti Giderleri	0.005650%	40,961.16
Saklama Ücreti Giderleri	0.117844%	854,359.39
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.124760%	904,496.78
Kurul Kayıt Ücreti	0.000000%	0.00
Diğer Faaliyet Giderleri	0.052811%	382,876.92
Toplam Faaliyet Giderleri	16,723,734.10	
Ortalama Fon Toplam Değeri	724,992,204.91	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.31%	

5) Performans sunum dönemi içerisinde karşılaştırma ölçütü sabit kalmıştır

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü Bilgisi
7.06.2021 - ...	%65 Bloomberg Agriculture Subindex Total Return + %35 BIST GIDA, İÇECEK GETİRİ

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

İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON (IJT) PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Performans sunum dönemine ait Brüt Getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır

Net Getiri	18.32%
Gerçekleşen Gider Oranı	2.31%
Brüt Getiri	20.63%

2) Performans sunum dönemine ait getiri aşağıda sunulmaktadır

Endeksler	Getiri
BIST 100 Getiri Endeksi	34.94%
BIST 30 Getiri Endeksi	38.06%
Bist-Kyd Dibs 91 Gün	45.67%
Bist-Kyd Dibs 182 Gün	41.24%
Bist-Kyd Dibs 365 Gün	39.93%
Bist-Kyd Dibs 547 Gün	33.14%
Bist-Kyd Dibs Tüm	20.27%
Bist-Kyd Ösba Sabit	53.62%
Bist-Kyd Ösba Değişken	66.63%
Bist-Kyd Repo (Brüt)	63.52%
Bist-Kyd Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	52.44%
Bist-Kyd Eurobond Usd (TL)	27.82%
Bist-Kyd Eurobond Eur (TL)	21.10%
USD	19.85%
EUR	12.78%