

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

30 Haziran 2012 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

**İş Yatırım Ortaklısı Anonim Şirketi'nin
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap
Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklısı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2012-30 Haziran 2012 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No:60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme 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-30 Haziran 2012 dönemine ait performans sunuş raporu İş Yatırım Ortaklısı Anonim Şirketi'nin performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 30 Temmuz 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ


Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

A. TANITICI BİLGİLER

I) ŞİRKETE İLİŞKİN BİLGİLER

İş Yatırım Ortaklıği A.Ş. (Şirket) portföy işletmeciliği faaliyeti ile istigal eden bir A tipi menkul kıymet yatırım ortaklığıdır. Şirket, 1995 yılında kurulmuş, 1 Nisan 1996 tarihinde halka arz olunmuştur. Şirket'in ana ortağı Türkiye İş Bankası AŞ'nin bir iştirakı olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'dir. Şirket'in hisse senetlerinin % 90'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

II) PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla;

Toplam Değeri (TL)	:	222.579.408
Birim Pay Değeri (TL)	:	1,65
Yatırımcı Sayısı	:	15.000 civarı
Tedavül oranı (%)	:	% 90
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Hisse Senetleri	:	% 33,81
- Borçlanma Senetleri	:	% 63,31
- Ters Repo	:	-
- Borsa Para Piyasası	:	% 0,35
- VOB Nakit Teminatı	:	% 2,53

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı :

<u>Sektörler</u>	<u>Oransal Dağılım</u>
Bankalar	%19,59
Holdingler ve Yatırım Şirketleri	%3,20
Aracı Kurumlar	%2,15
Toptan Ticaret	%1,67
Ulaştırma	%1,48
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	%1,25
Gıda İçki ve Tütün	%1,10
Perakende Ticaret	%0,99
Haberleşme	%0,98
Madencilik	%0,72
Lokanta ve Oteller	%0,68
Toplam	%33,81

III) YÖNETİM VE YATIRIMA İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu :

Güzide Meltem Kökden	:	Başkan
Ufuk Ümit Onbaşı	:	Başkan Vekili
Emre Duranlı	:	Üye
Nevra Toktaş	:	Üye
Serhat Gürleyen	:	Üye
Prof.Dr. Kamil Yılmaz	:	Bağımsız Üye
Abdullah Akyüz	:	Bağımsız Üye

Denetim Kurulu :

Kenan Ayvacı	:	Üye
Zeki Davut	:	Üye

Denetimden Sorumlu Komite :

Prof.Dr. Kamil Yılmaz	:	Başkan
Abdullah Akyüz	:	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi :

Prof.Dr. Kamil Yılmaz	:	Başkan
Emre Duranlı	:	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi :

Abdullah Akyüz	:	Başkan
Emre Duranlı	:	Üye

Şirket'in Amacı :

İş Yatırım Ortaklısı AŞ'nın amacı, 3794 sayılı Kanun'a değişiklik getiren 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Portföy Yöneticisi :

Şirket portföyü, Yönetim Kurulu'ca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

Performans Karşılaştırma Ölçütü :

(İMKB 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 30 + (KYD TÜM BONO ENDEKS GETİRİSİ) % 60 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10.

Yatırım Stratejisi :

% 25 - % 55 aralığında hisse senedi, % 45 - % 75 aralığında devlet iç borçlanma senetleri ve özel sektör borçlanma senetleri, % 0 - % 30 aralığında ters repo.

Yatırım Riskleri :

Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta, mevzuat ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföyünün en az % 25'ini hisse senetlerinden oluşturma zorunluluğu bulunmaktadır. Bu sebeple Şirket önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rasyonel değerler ile değerlenderek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanmasılığını sağlamaktadır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisini	Enflasyon Oranı (*)	Portföy Sayısı	Portföyün Standart Sapması (gecelik)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (gecelik)	Dönem Sonu Portföyün Net aktif Değeri (Bin TL)	Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler içindeki Oranı	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı
1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012	% 8,79	% 12,24	% 1,95	1	% 0,28	% 0,42	222.579	-	-

(*) Enflasyon oranı: Ocak-Haziran 2012 dönemi gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

Portföyün geçmiş dönem performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

C. DİPNOTLAR

C.1. Portföyün genel olarak karşılaştırma ölçütü ile uyumlu olduğu söylenebilir.

Şirket'in karşılaştırma ölçütünde yer alan yatırım araçlarının getirilerine yine karşılaştırma ölçütünde yer alan oranlar uygulanarak *karşılaştırma ölçütü getirişi* hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Şirket'in ilgili dönemdeki birim pay değerindeki nakit çıkışı dikkate alınarak hesaplanan yüzdesel değişimi, yani Şirket'in portföy getirisini ifade etmektedir.

Nispi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla nispi getiri -%3,45'tir.

C.2. Şirket'in faaliyet kapsamı Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilir.

C.3. Şirket portföyünün karşılaştılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Performans Bilgisi" başlığında yer verilmiştir.

C.4. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getiri, %8,79 olarak gerçekleşmiştir.

C.5. Şirket tarafından 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam 746.242 TL tutarında portföy yönetim ücreti ödenmiş olup, portföy yönetim giderlerinin ortalama portföye oranı % 0,33'tür. Şirketin toplam giderlerinin ortalama portföye oranı ise % 1'dir.

C.6. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde yatırım stratejisinde değişiklik olmamıştır. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde yatırım stratejisi bantı aralığı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:

Yatırım Stratejisi Bandı	
%25 - %55	Hisse Senedi
%45 - %75	DIBS / Özel Sektör Tahvili
%0 - %30	Ters Repo-BPP

C.7. Şirket portföyü genel olarak karşılaştırma ölçütü ile uyumludur. Söz konusu bilgilere "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

C.8. Yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan istisnadır.

C.9. Portföy grubu geçerli değildir.

C.10. Portföy sayısı geçerli değildir.