



**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

31 Aralık 2012 Tarihinde
Sona Eren 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 Ortaklığı Anonim Şirketi'nin
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan
Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2012-31 Aralık 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 2012-31 Aralık 2012 dönemine ait performans sunuş raporu İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 29 Ocak 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ


Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

A. TANITICI BİLGİLER

I) ŞİRKETE İLİŞKİN BİLGİLER

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) portföy işletmeciliği faaliyeti ile iştigal 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 iştiraki olan İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'dir. Şirket'in hisse senetlerinin % 90'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirketin TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451 ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddelerine göre devralınması suretiyle birleşilmesine Rekabet Kurulu'nun 29 Mart 2012 tarih ve 12-14/417-BD sayılı toplantısında alınan karar ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Mayıs 2012 tarih ve 15/547 sayılı kararı ile izin verilmiş, şirketlerin 29 Haziran 2012 tarihinde yapılan genel kurullarında birleşme işlemi onaylanmıştır. İlgili kararlar ve Birleşme Sözleşmesi İstanbul Ticaret Sicili tarafından 16 Temmuz 2012 tarihinde tescil, 20 Temmuz 2012 tarih, 8116 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiş, TSKB Yatırım Ortaklığı bu tarih itibarıyla infisah ederek, tüm alacak ve borçlarıyla beraber kül halinde Şirket'e devrolmuştur.

II) PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla;

Toplam Değeri (TL)	:	288.889.581
Birim Pay Değeri (TL)	:	1,80
Yatırımcı Sayısı	:	15.000 civarı
Tedavül oranı (%)	:	% 90
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Hisse Senetleri	:	% 43,27
- Borçlanma Senetleri	:	% 54,40
- Ters Repo	:	% 0,17
- Borsa Para Piyasası	:	% 0,07
- VOB Nakit Teminatı	:	% 2,09

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı :

<u>Sektörler</u>	<u>Oransal Dağılım</u>
Bankalar	%23,82
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	%3,31
Aracı Kurumlar	%1,53
Toptan Ticaret	%1,48
Ulaştırma	%1,36
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	%2,42
Gıda İçki ve Tütün	%1,15
Perakende Ticaret	%1,41
Haberleşme	%1,77
Madencilik	%0,66
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	%0,67
Borsa Yatırım Fonları	%3,69
Toplam	%43,27

III) YÖNETİM VE YATIRIMA İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu :

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

Denetim Kurulu :

Kenan Ayvacı	: Üye
Cansel Nuray Aksoy	: Üye

Denetimden Sorumlu Komite :

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

Kurumsal Yönetim Komitesi :

Prof.Dr. Kamil Yılmaz	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi :

Abdullah Akyüz	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye

Şirket'in Amacı :

İş Yatırım Ortaklığı AŞ'nin amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Portföy Yöneticisi :

Şirket portföyü, 2012 yılında Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VI, No: 30 sayılı tebliği uyarınca, 31 Aralık 2012 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere İş Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yöneticiliği sözleşmesinin imzalanmasına karar verilmiştir.

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 nedenle Şirket piyasa riskine maruz kalmaktadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun değerleri ile ölçerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte ve portföy riskinin düzenli olarak hesaplanmasını sağlamaktadır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	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
2012	% 18,44	% 27,26	% 6,16	1	% 0,26	% 0,37	288.890	-	-

(*) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık 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 getirisi* 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, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nispi getiri -%8,82'dir.

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 karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Performans Bilgisi" başlığında yer verilmiştir.

C.4. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %18,44 olarak gerçekleşmiştir.

C.5. Şirket tarafından 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam 1.506.654 TL tutarında portföy yönetim ücreti ödenmiş olup, portföy yönetim giderlerinin ortalama portföye oranı % 0,56'dır. Şirketin toplam giderlerinin ortalama portföye oranı ise % 2,15'dir.

C.6. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde yatırım stratejisinde değişiklik olmamıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde yatırım stratejisi bant aralığı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:

Yatırım Stratejisi Bantı	
%25 - %55	Hisse Senedi
%45 - %75	DİBS ve Özel Sektör Tahvili
%0 - %30	Ters Repo

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.