

**İŞ B TİPİ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ'NİN
(Eski Unvanı ile İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ)**

31 Aralık 2013 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 B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan
Bilgilere İlişkin Rapor**

İş B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2013-31 Aralık 2013 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 2013-31 Aralık 2013 dönemine ait performans sunuş raporu İş B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 22 Ocak 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ



Funda Aşlınoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

A. TANITICI BİLGİLER

I) ŞİRKETE İLİŞKİN BİLGİLER

İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) portföy işletmeciliği faaliyeti ile işigal eden bir 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 % 86,6'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Dönem içinde Şirketin ana sözleşmesinde yer alan portföyünde asgari % 25 oranında hisse bulundurma zorunluluğu kaldırılmış ve Şirketin İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanı 8 Mayıs 2013 tarihinden itibaren İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

II) PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla;

Toplam Değeri (TL)	:	261.316.525
Birim Pay Değeri (TL)	:	1,63
Yatırımcı Sayısı	:	15.000 civarı
Tedavül oranı (%)	:	% 86,6
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Hisse	:	% 16,87
- Borçlanma Senetleri	:	% 77,98
- Ters Repo	:	% 3,43
- Borsa Para Piyasası	:	% 0,35
- VOB Nakit Teminatı	:	% 1,37

Hisselerin Sektörel Dağılımı :

<u>Sektörler</u>	<u>Oransal Dağılım</u>
Bankalar	% 6,46
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	% 3,59
Borsa Yatırım Fonları	% 2,98
Haberleşme	% 1,09
Perakende Ticaret	% 0,37
Gıda İçki ve Tütün	% 1,22
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	% 0,41
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	% 0,32
Metal Ana Sanayi	% 0,27
Metal Eşya, Makina, Gereç	% 0,16
Toplam	%16,87

III) YÖNETİM VE YATIRIMA İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu :

Özgür Temel	: Başkan
Ufuk Ümit Onbaşı	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
Serkan Uğraş Kaygalak	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
Prof.Dr. Kamil Yılmaz	: Bağımsız Üye
Abdullah Akyüz	: Bağımsız 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 B Tipi 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, Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

Performans Karşılaştırma Ölçütü :

16.05.2013 – 31.12.2013

(BIST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 15 + (KYD TÜM BONO ENDEKS GETİRİSİ) % 45 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 15+ (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 15 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10

01.01.2013 – 15.05.2013

(BIST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 30 + (KYD TÜM BONO ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 10+ (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 10 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10

Yatırım Stratejisi :

16.05.2013 – 31.12.2013

% 0 - % 30 hisse senetleri
% 35 - % 65 devlet iç borçlanma senetleri
% 15 - % 45 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

01.01.2013 – 15.05.2013

% 25 - % 55 hisse senetleri
% 35 - % 65 devlet iç borçlanma senetleri
% 10 - % 40 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

Yatırım Riskleri :

Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmaktadır, bu sebeple önemli sayılabilecek bir piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi riski, türev araçlar ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, oluşturulan risk yönetim sistemi gereğince portföy riskinin düzenli olarak hesaplanması ve raporlanması hususunda İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet alınmaktadır. İlgili raporlar Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından değerlendirilmektedir.

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 Grubunun Yönetilen Portföyler içindeki Oranı	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı
2012	% 18,44	% 27,26	% 6,16	1	% 0,26	% 0,37	288.890	-	-
2013	% 1,41	% 2,64	% 7,40	1	% 0,34	% 0,44	261.317	-	-

(*) Enflasyon oranlarında ilgili dönemlerde gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.
Portföyün geçmiş dönem performansını gelecek dönem performansını için bir gösterege 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. Dönem içerisinde karşılaştırma ölçütü değiştirilmiş olup, 01.01.2013 – 15.05.2013 ile 16.05.2013 – 31.12.2013 tarihlerinde ayrıntıları III. Bölümde yer alan geçerli karşılaştırma ölçütlerinin oranları uygulanarak karşılaştırma ölçütü hesaplanmıştır.

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 2013 tarihi itibarıyla nispi getiri % -1,23'dür.

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 2013 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 1,41 olarak gerçekleşmiştir.

C.5. Şirket tarafından 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla toplam 1.524.710 TL tutarında portföy yönetim ücreti ödenmiş olup, portföy yönetim giderlerinin ortalama portföye oranı % 0,56'dır.

C.6. Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde yatırım stratejisi bant aralıklarında değişiklik gerçekleşmiştir. Dönem içinde geçerli olan yatırım stratejisi bant aralıkları aşağıdaki şekildedir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları :

16.05.2013 – 31.12.2013

- % 0 - % 30 hisse senetleri
- % 35 - % 65 devlet iç borçlanma senetleri
- % 15 - % 45 özel sektör borçlanma araçları
- % 0 - % 30 ters repo

01.01.2013 – 15.05.2013

- % 25 - % 55 hisse senetleri
- % 35 - % 65 devlet iç borçlanma senetleri
- % 10 - % 40 özel sektör borçlanma araçları
- % 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.