

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

**31 Aralık 2014 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 2014 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan
Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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 2014 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, 23 Ocak 2015

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

A. TANITICI BİLGİLER

D) ŞİRKET'E İLİŞKİN BİLGİLER

İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") portföy işletmeciliği faaliyeti ile iştigal 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 A.Ş.'dir. Şirket'in hisse senetlerinin % 86,6'sı Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Ağustos 2013 tarihinde yayınlanan III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde A ve B Tipi menkul kıymet yatırım ortaklığı ayrımı kaldırılmış olduğundan Şirket'in İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanı, 11 Nisan 2014 tarihinden itibaren İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

II) PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla:

Toplam Değeri (TL)	:	260.187.050
Birim Pay Değeri (TL)	:	1,62
Yatırımcı Sayısı (*)	:	-
Tedavül oranı (%)	:	%86,64
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Paylar	:	%15,20
- Devlet Borçlanma Senetleri	:	%36,78
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	:	%47,73
- Ters Repo	:	-
- Borsa Para Piyasası	:	%0,08
- VİOB Nakit Teminatı	:	%0,21

(*) Şirket halka açık bir şirkettir. Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde bulunan pay sahiplerine ilişkin bilgiler erişime kapatıldığından yatırımcı sayısı tespit edilememektedir.

Payların Sektörel Dağılımı:

Sektörler	Oransal Dağılım
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	% 4,62
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	% 3,20
Borsa Yatırım Fonları	% 1,51
Gıda İçki ve Tütün	% 1,37
Haberleşme	% 0,85
Ulaştırma ve Depolama	% 0,74
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünleri	% 0,53
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	% 0,51
Elektrik, Gaz ve Su	% 0,43
Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketleri	% 0,38
Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım	% 0,36
Perakende Ticaret	% 0,26
Diğer Yapım ve Onarım İşleri	% 0,20
Savunma Sanayi	% 0,14
Metal Ana Sanayi	% 0,10
Toplam	% 15,20

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
F. Nilüfer Başarır Kutlutürk	: 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, Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren İş Portföy Yönetimi AŞ tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir.

Performans Karşılaştırma Ölçütü:**14.03.2014 – 31.12.2014**

(BIST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 10 + (KYD TÜM DİBS ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 10

01.01.2014 – 13.03.2014

(BIST 30 ENDEKS GETİRİSİ) % 15 + (KYD TÜM DİBS ENDEKS GETİRİSİ) % 40 + (KYD SABİT ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD DEĞİŞKEN ÖST ENDEKS GETİRİSİ) % 20 + (KYD O/N BRÜT REPO ENDEKS GETİRİSİ) % 5

Yatırım Stratejisi:**01.01.2014 – 31.12.2014**

% 0 - % 30 hisse senetleri
% 30 - % 60 devlet iç borçlanma senetleri
% 20 - % 50 özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 30 ters repo

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Dönem Sonu Net Aktif Değer (TL)
2012	% 18,44	% 27,26	% 6,16	% 0,26	% 0,37	-	288.889,581
2013	% 1,41	% 2,64	% 7,40	% 0,34	% 0,44	-	261.316,525
2014	% 12,38	% 14,51	% 8,17	% 0,22	% 0,23	-1,83	260.187,050

(*) Enflasyon oranlarında ilgili dönemlerde gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

C. DİPNOTLAR

1. Şirket'in faaliyet kapsamı Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır.
2. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilir. Dönem içinde geçerli olan karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisinin ayrıntılarına "Yönetim ve Yatırıma İlişkin Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.
3. Şirket portföyünün ve karşılaştırma ölçütünün getiri ayrıntılarına "Performans Bilgisi" başlığında yer verilmiştir. Buna göre 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi, % 12,38, karşılaştırma ölçütünün getirisi ise % 14,51 olarak gerçekleşmiştir. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesele getiri, nispi getiri olarak adlandırılmakta olup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nispi getiri % - 2,13' dür.

Dönem içerisinde karşılaştırma ölçütü değiştirilmiş olup, karşılaştırma ölçütüne ilişkin hesaplama, 01.01.2014 – 13.03.2014 ile 14.03.2014 – 31.12.2014 tarihlerinde ayrıntıları "Yönetim ve Yatırıma İlişkin Bilgiler" Bölümünde yer alan oranlar uygulanarak yapılmıştır.

4. Şirketin yönetim ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net aktif değerine oranı % 1,89'dur.
5. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde geçerli olan yatırım stratejisi bant aralıkları aşağıdaki şekildedir. Dönem içinde değişiklik yapılmamıştır.

Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları:

01.01.2014 – 31.12.2014

- % 0 - % 30 hisse senetleri
- % 30 - % 60 devlet iç borçlanma senetleri
- % 20 - % 50 özel sektör borçlanma araçları
- % 0 - % 30 ters repo

6. Yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan istisnadır.