

**İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

30 Haziran 2015 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 Ortaklığı Anonim Şirketi'nin
30 Haziran 2015 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap
Dönemine Ait Yatırım Performansı Konusunda Kamuya
Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2015 – 30 Haziran 2015 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 – 30 Haziran 2015 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.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative


Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

24 Temmuz 2015
İstanbul, Türkiye

A. TANITICI BİLGİLER

D) ŞİRKETE İLİŞKİN BİLGİLER

İş 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 A.Ş.’dir. Şirket’in hisse senetlerinin % 86,6’sı Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmektedir.

II) PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla:

Toplam Değeri (TL)	:	232.414.433
Birim Pay Değeri (TL)	:	1,45
Yatırımcı Sayısı (*)	:	-
Tedavül oranı (%)	:	%86,6
Portföy Dağılımı (%)	:	
- Paylar	:	% 12,17
- Devlet Borçlanma Senetleri	:	% 39,50
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	:	% 40,03
- Vadeli Mevduat	:	% 7,05
- Ters Repo	:	% 0,88
- VİOB Nakit Teminatı	:	% 0,37

(*) 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	% 4,47
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	% 1,89
Gıda İçki ve Tütün	% 1,24
Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketleri	% 0,83
Haberleşme	% 0,74
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünleri	% 0,73
Ulaştırma ve Depolama	% 0,68
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	% 0,48
Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri	% 0,38
Elektrik, Gaz ve Su	% 0,31
Taş ve Topağa Dayalı Sanayi	% 0,24
Savunma Sanayi	% 0,18
Toplam	% 12,17

III) YÖNETİM VE YATIRIMA İLİŞKİN BİLGİLER

Yönetim Kurulu:

Özgür Temel	: Başkan
Mehmet Yiğit Arıkök (*)	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
Mehmet Rasgelener	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
İbrahim Kurban	: Bağımsız Üye
Abdullah Akyüz	: Bağımsız Üye

(*) Sn.Mehmet Yiğit Arıkök Yönetim Kurulu Üyeliğinden 15.07.2015 tarihinde istifa ederek ayrılmış olup, yerine yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunulmak üzere Sn. Rıfat Cenk Aksoy'un seçilmesine karar verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite:

İbrahim Kurban	: Başkan
Abdullah Akyüz	: Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi:

İbrahim Kurban	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye
F. Nilüfer Başarır Kutlutürk	: Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Abdullah Akyüz	: Başkan
Volkan Kublay	: Üye

Yatırım Amacı:

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

Şirketin misyonu, portföyünün mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak, riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda etkin, tutarlı ve rasyonel bir şekilde profesyonelce yönetilmesi ve Kâr Payı Dağıtım Politikası paralelinde pay sahiplerine yıllar itibariyle düzenli bir temettü gelirin sağlanmasıdır. Şirketin yatırımlarının bu misyona uygun olarak yapılması amaçlanmaktadır.

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:**01.01.2015 – 30.06.2015**

(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

Yatırım Stratejisi:**01.01.2015 – 30.06.2015**

- % 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
2015/6	% 0,87	% 1,91	% 4,76	% 0,26	% 0,25	-2,54	232.414.433

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

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

C. DİPNOTLAR

1. Şirketin 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 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi, % 0,87, karşılaştırma ölçütünün getirisi ise % 1,91 olarak gerçekleşmiştir. Performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif ya da negatif yüzdesel getiri, nispi getiri olarak adlandırılmakta olup, 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla nispi getiri % -1,04’ dür.
4. Şirketin yönetim ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net aktif değerine oranı % 1,05’ dir.
5. Şirketin 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde geçerli olan yatırım stratejisi bant aralıkları aşağıdaki şekildedir. Dönem içinde değişiklik yapılmamıştır.

Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları:

01.01.2015 – 30.06.2015

- % 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.
7. Bilgi rasyosu, portföy yöneticisinin karşılaştırma ölçütüne göre aldığı farklı pozisyonlardan elde edilen ek getirinin izleme hatasına bölümüdür. Başka bir deyişle riske göre düzeltilmiş getiri oranıdır. İzleme hatası ise portföy getirisinin karşılaştırma ölçütü getirisi arasındaki günlük farkın standart sapmasıdır. Bu veri karşılaştırma ölçütüne göre alınan riskin ölçütüdür.

Portföyde geçtiğimiz yıla göre karşılaştırma ölçütüne daha yakın pozisyon taşınarak izleme hatası azaltılmış fakat getiri karşılaştırma ölçütüne göre negatif kaldığından ve izleme hatası kadar küçülmediğinden bilgi rasyosu negatif yönde büyümüştür.