

**İŐ YATIRIM ORTAKLIĞI  
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

30 Haziran 2016 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  
Tel +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
www.kpmg.com.tr

**İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin  
30 Haziran 2016 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere  
İlişkin Rapor**

İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016 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.

İncelememiz sonucunda İş Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

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

Funda Aşkanoglu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2016  
İstanbul, Türkiye



## A. TANITICI BİLGİLER

### D) ŞİRKETE 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 % 94,80’i Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görebilir niteliktedir.

### II) PORTFÖYE İLİŞKİN BİLGİLER

**30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla:**

<b>Toplam Değeri (TL)</b>	<b>:</b>	<b>225.689.554</b>
<b>Birim Pay Değeri (TL)</b>	<b>:</b>	<b>1,41</b>
<b>Yatırımcı Sayısı (*)</b>	<b>:</b>	<b>-</b>
<b>Tedavül oranı (%)</b>	<b>:</b>	<b>% 94,80</b>
<b>Portföy Dağılımı (%)</b>	<b>:</b>	
- <b>Paylar</b>	<b>:</b>	<b>% 13,85</b>
- <b>Devlet Borçlanma Senetleri</b>	<b>:</b>	<b>% 2,12</b>
- <b>Özel Sektör Borçlanma Araçları</b>	<b>:</b>	<b>% 70,01</b>
- <b>Vadeli Mevduat</b>	<b>:</b>	<b>% 8,64</b>
- <b>Yatırım Fonu Katılma Belgesi</b>	<b>:</b>	<b>%3,62</b>
- <b>Ters Repo</b>	<b>:</b>	<b>% 1,41</b>
- <b>VİOB Nakit Teminatı</b>	<b>:</b>	<b>% 0,35</b>

(\*) 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	% 5,84
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünleri	% 2,03
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	% 1,33
Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketleri	% 1,24
Gıda, İçki ve Tütün	% 1,07
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları	% 1,07
Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi	% 0,92
Toptan Ticaret	% 0,35
<b>Toplam</b>	<b>% 13,85</b>

### III) YÖNETİM VE YATIRIMA İLİŞKİN BİLGİLER

#### Yönetim Kurulu:

Kenan Ayvacı	: Başkan
Rıfat Cenk Aksoy	: Başkan Vekili
Volkan Kublay	: Üye
Mehmet Rasgelener	: Üye
Serhat Gürleyen	: Üye
İbrahim Kurban	: Bağımsız Üye
Abdullah Akyüz	: Bağımsız Üye

#### 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:**

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

Şirket'in 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. Şirket'in 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:****01.01.2016 – 30.06.2016**

BİST 30 x % 15 + % BİST-KYD ÖST Sabit x % 30 + BİST-KYD ÖST Değişken x % 55

**Yatırım Stratejisi:****01.01.2016 – 30.06.2016**

% 0 - % 30 hisse  
% 0 - % 30 devlet iç borçlanma senetleri  
% 60 - % 90 özel sektör borçlanma araçları  
% 0 - % 20 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	-0,10	260.187.050
2015	% 2,40	% 3,58	% 8,81	% 0,21	% 0,24	-0,05	235.951.110
2016/06	% 4,35	% 6,23	% 3,63	% 0,13	% 0,21	-0,12	225.689.554

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

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

## 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 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde portföyün net dönemsel getirisi % 4,35 karşılaştırma ölçütünün getirisi ise % 6,23 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 2016 tarihi itibarıyla nispi getiri - % 1,88'dir.
4. Şirket'in yönetim ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama net aktif değerine oranı % 1,26'dır.
5. Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde yatırım stratejisi bant aralıklarında herhangi bir değişiklik gerçekleşmemiştir. Dönem içinde geçerli olan yatırım stratejisi bant aralıkları aşağıdaki şekildedir.

### Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları:

#### **01.01.2016 – 30.06.2016**

% 0 - % 30	hisse
% 0 - % 30	devlet iç borçlanma senetleri
% 60 - % 90	özel sektör borçlanma araçları
% 0 - % 20	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.

2016 yılının ilk altı ayında, izleme hatası 2015 yılına göre artarken, karşılaştırma ölçütüne göre olan nispi getiri azalmıştır. Bu durum bilgi rasyosunu olumsuz yönde etkilemiştir.